

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2002—2003 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计学专业财务报表分析试题

2003 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(从下面备选答案中选择唯一正确的选项,填在括号中。每题 1 分,共 10 分)

1. 下列项目不属于资本公积核算范围的是()。
A. 股本溢价
B. 提取公积金
C. 法定资产重估增值
D. 接受捐赠
2. 成龙公司 2000 年的主营业务收入为 60111 万元,其年初资产总额为 6810 万元,年末资产总额为 8600 万元,该公司总资产周转率及周转天数分别为()。
A. 8.83 次,40.77 天
B. 6.99 次,51.5 天
C. 8.83 次,51.5 天
D. 7.8 次,46.15 天
3. 企业()时,可以增加流动资产的实际变现能力。
A. 取得应收票据贴现款
B. 为其他单位提供债务担保
C. 拥有较多的长期资产
D. 有可动用的银行贷款指标
4. 某企业的流动资产为 360000 元,长期资产为 4800000 元,流动负债为 205000 元,长期负债 780000 元,则资产负债率为()。
A. 15.12%
B. 19.09%
C. 16.25%
D. 20.52%
5. 企业为股东创造财富的主要手段是增加()。
A. 自由现金流量
B. 净利润
C. 净现金流量
D. 营业收入

6. 假设某公司普通股 2000 年的平均市场价格为 17.8 元,其中年初价格为 16.5 元,年末价格为 18.2 元,当年宣布的每股股利为 0.25 元。则该公司的股票获利率是()%。

A. 25

B. 0.08

C. 10.96

D. 1.7

7. 资产负债表的附表是()。

A. 应交增值税明细表

B. 分部报表

C. 利润分配表

D. 财务报表附注

8. ()产生的现金流量最能反映企业获取现金的能力。

A. 投资活动

B. 经营活动

C. 筹资活动

D. 以上各项均是

9. 企业当年实现销售收入 3800 万元,净利润 480 万元,资产周转率为 3,则总资产收益率为()%。

A. 4.21

B. 12.63

C. 25.26

D. 37.89

10. 确定现金流量的计价基础是()。

A. 权责发生制

B. 应收应付制

C. 收付实现制

D. 收入费用配比制

得分	评卷人

二、多项选择题(从下面备选答案中选择二至五个正确的选项,填在括号中。每题 2 分,共 20 分)

1. 影响企业资产周转率的因素包括()。

A. 资产的管理力度

B. 经营周期的长短

C. 资产构成及其质量

D. 企业所采用的财务政策

E. 所处行业及其经营背景

2. ()属于收回投资所收到的现金。

A. 收回固定资产

B. 收回长期债权投资的利息

C. 收回除现金等价物以外的短期投资

D. 收回长期债权投资本金

E. 收回非现金资产

3. 不能用于偿还流动负债的流动资产有()。
 - A. 信用卡保证金存款
 - B. 有退货权的应收账款
 - C. 存出投资款
 - D. 回收期在一年以上的应收款项
 - E. 现金
4. 与息税前利润相关的因素包括()。
 - A. 利息费用
 - B. 所得税
 - C. 营业费用
 - D. 净利润
 - E. 投资收益
5. ()是计算固定支出偿付倍数时应考虑的因素。
 - A. 所得税率
 - B. 优先股股息
 - C. 息税前利润
 - D. 利息费用
 - E. 融资租赁费中的利息费用
6. 分析企业投资报酬情况时,可使用的指标有()。
 - A. 市盈率
 - B. 股票获利率
 - C. 市净率
 - D. 销售利润率
 - E. 资产周转率
7. 在财务报表附注中应披露的会计政策有()。
 - A. 所得税的处理方法
 - B. 借款费用的处理
 - C. 存货的毁损和过时损失
 - D. 长期待摊费用的摊销期
 - E. 坏账损失的核算
8. 计算存货周转率时,应考虑的因素有()。
 - A. 主营业务收入
 - B. 期初存货净额
 - C. 期末存货净额
 - D. 主营业务成本
 - E. 存货平均净额
9. 分析长期资本收益率指标所适用的长期资本额是指()。
 - A. 长期负债
 - B. 长期股票投资
 - C. 长期债券投资
 - D. 所有者权益
 - E. 长期资产

10. 在现金再投资比率中,总投资具体是指()项目之和。

- A. 流动资产
B. 固定资产总额
C. 对外投资
D. 其他长期资产
E. 营运资金

得 分	评卷人

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

1. 资本结构
2. 经营周期
3. 资产负债率
4. 现金流量
5. 经济增加值

得 分	评卷人

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

1. 简述普通股东进行财务报表分析的目的是什么?
2. 简述企业的不同成长阶段的业绩评价特点。
3. 什么是趋势分析? 其主要分析步骤是什么?

得 分	评卷人

五、计算分析题(1 题 10 分,2 题 15 分,3 题 15 分,共 40 分。结果保留两位小数)

1. 已知华夏公司 2000 年的净利润额为 824 万元,应付优先股股利为 30 万元。假设该公司流通在外普通股股数情况如下表。试计算公司的每股收益。

时间	股数
1—5 月	1468700
7—12 月	1136550
合计	—

2. 资料:大宇公司 2001 年底的部分账面资料如下表:

项 目	2001 年
货币资金	1503600
短期投资—债券投资	30000
其中:短期投资跌价准备	840
应收票据	60000
固定资产	24840000
其中:累计折旧	300000
应收账款	210000
其中:坏账准备	12000
原材料	450000
应付票据	90000
应交税金	60000
预提费用	1000000
长期借款—基建借款	1800000

要求:(1)计算该企业的营运资本

(2)计算该企业的流动比率

(3)计算该企业的速动比率以及保守速动比率

(4)计算该企业的现金比率

(5)将以上指标与标准值对照,简要说明其短期偿债能力的好坏

3. 甲、乙、丙三个企业的资本总额相等,均为 20000000 元,息税前利润也都相等,均为 1200000 元。但三个企业的资本结构不同,其具体组成如下:

金额单位:元

项 目	甲 公 司	乙 公 司	丙 公 司
总资本	20000000	20000000	20000000
普通股股本	20000000	15000000	10000000
发行的普通股股数	2000000	1500000	1000000
负债(利率 8%)	0	5000000	10000000

要求:假设所得税率为 33%,试计算各公司的财务杠杆系数及每股净收益。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2002—2003 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计学专业财务报表分析

试题答案及评分标准

(供参考)

2003 年 1 月

一、单项选择题(从下面备选答案中选择唯一正确的选项,填在括号中。每题 1 分,共 10 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. B | 2. D | 3. D | 4. B | 5. A |
| 6. C | 7. A | 8. B | 9. D | 10. C |

二、多项选择题(从下面备选答案中选择二至五个正确的选项,填在括号中。每题 2 分,共 20 分)

- | | | | | |
|----------|-------|----------|----------|----------|
| 1. ABCDE | 2. CD | 3. ABCD | 4. ABCDE | 5. ABCDE |
| 6. ABC | 7. CD | 8. ABCDE | 9. AD | 10. BCDE |

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

1. 资本结构——是指企业各种长期筹资来源的构成和比例关系,即长期资本和长期债务的比例关系。

2. 经营周期——亦即营业周期,它是指从取得存货开始到销售存货并收回现金为止的时期。

3. 资产负债率——是全部负债总额除以全部资产总额的百分比,也就是负债总额与资产总额的比例关系,也称之为债务比率。

4. 现金流量表——是反映企业在一定会计期内有关现金和现金等价物的流入和流出信息的报表。

5. 经济增加值——经济增加值可以定义为企业收入扣除所有成本(包括股东权益的成本)后的剩余收益,在数量上它等于息前税后营业收益再减去债务和股权的成本。

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

1. 简述普通股东进行财务报表分析的目的是什么?

答:普通股东投资于公司的目的是扩大自己的财富。他们的财富,表现为所有者权益的价格即股价。影响股价的因素很多,包括偿债能力、收益能力以及风险等。(2 分)

普通股东进行财务报表分析,是为了回答以下几方面的问题:

- (1)公司当前和长期的收益水平高低,以及公司收益是否容易受重大变动的影响;
- (2)目前的财务状况如何,公司资本结构决定的风险和报酬如何;
- (3)与其他竞争者相比,公司处于何种地位。(3 分)

2. 简述企业的不同成长阶段的业绩评价特点。

答:企业的生命周期可以分为开办或创业阶段、迅速成长阶段、成熟阶段和衰退阶段。(1 分)

(1)创业阶段,收入增长和自由现金流量是最重要的财务指标,而各项非财务指标比财务指标还重要。

(2)成长阶段,如果筹集资金比较容易,则自由现金流量相对不太重要。

(3)成熟阶段,企业应主要关心资产收益率和权益收益率,必须严格管理资产和控制费用支出,设法使企业恢复活力。

(4)衰退阶段,经理人员特别关注投资的收回,谨慎投资以改善获利能力。(4 分)

3. 什么是趋势分析?其主要分析步骤是什么?

答:趋势分析是将分析期与前期或连续数期项目金额的对比,这种对财务报表项目纵向比较分析的方法,是一种动态的分析。(2 分)

采用这种方法分析财务报表的具体做法是:

(1)把前后期各项目的绝对金额进行比较,求出增减的差额。

(2)把增或减的差额作为分子,把前期的绝对金额作为分母,求出增或减差额的变化程度(百分比)。

(3)根据连续数期变化的统计数字,可以绘出一个统计图表,更形象的显示变化趋势。(3 分)

五、计算分析题(1 题 10 分,2 题 15 分,3 题 15 分,共 40 分)

1. 计算加权平均股数:(6 分)

时间	股数	权数	加权平均股数
1—5 月	1468700	5/12	611958
7—12 月	1136550	7/12	662988
合计	—	—	1274946

每股收益=(824-30)万元÷1274946=6.23(元/股) (4 分)

2. (1)流动资产=(1503600+30000-840+60000+210000-12000+450000)
=2240760 (2 分)

流动负债=(90000+60000+1000000)=1150000 (2 分)

营运资本=2240760-1150000=1090760 (1 分)

(2)流动比率=224076÷1150000=1.95 (2 分)

(3)速动资产=2240760-450000=1790760 (2 分)

速动比率=1790760÷1150000=1.56 (1 分)

保守速动比率=(1503600+30000-840+210000-12000)÷1150000
=1730760÷1150000=1.51 (1 分)

(4)现金比率=(1503600+30000-840)÷1150000=1.33 (2 分)

(5)流动比率的标准值是 2,该企业流动比率为 1.95,较为适当;速动比率的标准值为 1,该企业速动比率 1.56,高于标准值,说明企业偿还短期负债的能力较好,但货币资金的有效利用不足。 (2 分)

3. 甲公司财务杠杆系数= $\frac{EBIT}{EBIT-I}=\frac{1200000}{1200000-0}=0.6$ (2 分)

乙公司财务杠杆系数= $\frac{EBIT}{EBIT-I}=\frac{1200000}{1200000-5000000\times8\%}=1.5$ (2 分)

丙公司财务杠杆系数= $\frac{EBIT}{EBIT-I}=\frac{1200000}{1200000-10000000\times8\%}=3$ (2 分)

甲公司的税后净收益=(1200000-0)×(1-33%)
=804000 元 (1 分)

乙公司的税后净收益=(1200000-5000000×8%)×(1-33%)
=536000 元 (1 分)

$$\text{丙公司的税后净收益} = (1200000 - 10000000 \times 8\%) \times (1 - 33\%)$$

$$= 268000 \text{ 元} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{甲公司每股净收益} = \frac{804000}{2000000} = 0.40 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{乙公司每股净收益} = \frac{536000}{1500000} = 0.36 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{丙公司每股净收益} = \frac{268000}{1000000} = 0.27 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第一学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题

2010 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(从下列的每小題的四个选项中,选出一个正确的,并将其序号填在題后的括号里。每小題 2 分,共 18 分)

1. 财务报表分析的对象是()。
A. 企业的各项基本活动
B. 企业的经营活动
C. 企业的投资活动
D. 企业的筹资活动
2. 在下列各项资产负债表日后事项中,属于调整事项的是()。
A. 自然灾害导致的资产损失
B. 外汇汇率发生较大变动
C. 对一个企业的巨额投资
D. 已确定获得或支付的赔偿
3. 下列各项指标中,能够反映企业长期偿债能力的是()。
A. 现金比率
B. 资产负债率
C. 流动比率
D. 速动比率
4. 若流动比率大于 1,则下列结论中一定成立的是()。
A. 速动比率大于 1
B. 营运资金大于零
C. 资产负债率大于 1
D. 短期偿债能力绝对有保障
5. 下列各项中,可能导致企业资产负债率变化的经济业务是()。
A. 收回应收账款
B. 用现金购买债券
C. 接收所有者投资转入的固定资产
D. 以固定资产对外投资(按账面价值作价)

6. 某企业 2008 年主营业务收入净额为 36000 万元,流动资产平均余额为 4000 万元,固定资产平均余额为 8000 万元。假定没有其他资产,则该企业 2008 年的总资产周转率为()次。

- A. 3.0
- B. 3.4
- C. 2.9
- D. 3.2

7. 下列关于销售毛利率的计算公式中,正确的是()。

- A. 销售毛利率=1-变动成本率
- B. 销售毛利率=1-销售成本率
- C. 销售毛利率=1-成本费用率
- D. 销售毛利率=1-销售利润率

8. 在杜邦财务分析体系中,综合性最强的财务比率是()。

- A. 净资产收益率
- B. 总资产净利率
- C. 总资产周转率
- D. 销售净利率

9. 企业管理者将其持有的现金投资于“现金等价物”项目,其目的在于()。

- A. 控制其他企业
- B. 利用暂时闲置的资金赚取超过持有现金的收益
- C. 谋求高于利息流入的风险报酬
- D. 企业长期规划

得 分	评卷人

二、多项选择题(从下列每小题的选项中选出两个或两个以上正确的,并将其序号字母在题干的括号里。每小题 2 分,共 12 分)

1. 在财务报表附注中应披露的会计估计有()。

- A. 长期待摊费用的摊销期
- B. 存货的毁损和过时损失
- C. 借款费用的处理
- D. 所得税的处理方法
- E. 坏账损失的核算方法

2. 下列各项中,决定息税前经营利润的因素包括()。

- A. 主营业务利润
- B. 其他业务利润
- C. 营业费用
- D. 管理费用
- E. 财务费用

3. 下列关于有形净值债务率的叙述中正确的是()。
- A. 有形净值债务率主要是用于衡量企业的风险程度和对债务的偿还能力
 - B. 有形净值债务率指标越大,表明风险越小
 - C. 有形净值债务率指标越大,表明风险越大
 - D. 有形净值债务率指标越小,表明债务偿还能力越强
 - E. 有形净值债务率指标越小,表明债务偿还能力越弱
4. 依据财务杠杆法对净资产收益率进行分解的公式,影响净资产收益率的因素有()。
- A. 资产收益率
 - B. 负债利息率
 - C. 负债占净资产的比重
 - D. 所得税税率
 - E. 营业利润率
5. 下列各项活动中,属于经营活动产生的现金流量项目有()。
- A. 销售商品、提供劳务收到的现金
 - B. 购买商品、接受劳务支付的现金
 - C. 支付给职工以及为职工支付的现金
 - D. 收到的税费返还
 - E. 收回投资所收到的现金
6. 下列各项业绩评价指标中,属于非财务计量指标的有()。
- A. 市场占有率
 - B. 质量和服务
 - C. 创新
 - D. 生产力
 - E. 雇员培训

得 分	评卷人

三、判断下列说法正确与否,并将错误的改正过来。(每小题 2 分,共 10 分)

1. 营运资金是一个相对指标,有利于不同企业之间的比较。()
2. 利用应收账款周转天数和收入基础的存货周转天数之和可以简化计算营业周期。()
3. 在资本总额、息税前利润相同情况下,负债比例越大,财务杠杆系数越大。()
4. 市净率是普通股每股市价与每股净资产的比例关系。()
5. 每股经营现金流量反映了每股流通在外的普通股所产生的经营现金流量。该指标越高越为股东们所接受。()

3. 已知 C 公司 2008 年会计报表的有关资料如下：

资产负债表项目	年初数	年末数
资产总额	8000	10000
负债总额	4500	6000
所有者权益总额	3500	4000
利润表项目	上年数	本年数
销售收入	(略)	20000
净利润	(略)	500

要求：(1)计算 C 公司 2008 年的下列指标(凡计算指标涉及资产负债表项目的数据均按平均数计算)：

①净资产收益率；②总资产净利率(保留三位小数)；③销售净利率；④总资产周转率(保留三位小数)；⑤权益乘数。

(2)依据杜邦分析原理,用文字列出净资产收益率与销售净利率,总资产周转率和权益乘数之间的关系式,并用数据加以验证。

(3)该企业 2007 年的净资产收益率为 12.13%，销售净利率为 2%，总资产周转率为 2.333,权益乘数为 2.6,试分析 2008 年净资产收益率变动的原因。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第一学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2010 年 1 月

一、单项选择题(每小题 2 分,共 18 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|------|
| 1. A | 2. D | 3. B | 4. B | 5. C |
| 6. A | 7. B | 8. A | 9. B | |

二、多项选择题(每小题 2 分,共 12 分)

1. AB 2. ABCD 3. ACD 4. ABCD 5. ABCD 6. ABCDE

三、判断并改错(每小题 2 分,共 10 分)

1. 错误。营运资本是一个绝对数,不便于不同企业间的比较。
2. 正确
3. 正确
4. 正确
5. 正确

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 答:影响毛利变动的因素可分为外部因素和内部因素两大方面(1 分)。外部因素主要是指市场供求变动而导致的销售数量和销售价格的升降以及成本购买价格的升降(2 分)。内部因素则包括:开拓市场的意识和能力、成本管理水平和产品构成决策、企业战略要求等(2 分)。

2. 答:市盈率=普通股每股市价/普通股每股收益(1 分)

因素:(1) 股票市场的价格波动,影响股价升降的原因除了企业的经营成果和发展前景外,还受整个经济环境,政府宏观政策,行业发展前景及某些意外因素的制约;(2) 把股票市盈率和同期银行存款利率结合起来分析判断股票的风险;(3) 市盈率和行业的发展关系,由于各个行业发展的阶段不同,衡量其市盈率的高低也不同;(4) 上市公司的规模对其股票市盈率的影响也不容忽视。(答对三项即可得 4 分)

五、计算分析题(第1题12分,第2题18分,第3题20分,共50分)

1. 答:(1)经营杠杆系数=基期贡献毛益/基期营业利润

$$=10000 \times (250 - 100) / 900000$$

$$=1.67$$

(2分)

$$(2) \text{销售收入} = 10000 \times 250 = 250 \text{ (万元)}$$

(2分)

$$\text{净利润} = 250 \times 12\% = 30 \text{ (万元)}$$

(2分)

$$\text{税前利润} = 30 \div (1 - 25\%) = 40 \text{ (万元)}$$

(2分)

$$\text{债务利息} = 90 - 40 = 50 \text{ (万元)}$$

(2分)

$$\text{财务杠杆系数} = 90 / (90 - 50) = 2.25$$

(2分)

$$2. \text{答: (1) 所有者权益} = 100 + 100 = 200 \text{ (万元)}$$

$$\text{长期负债} = 200 \times 0.5 = 100 \text{ (万元)}$$

(3分)

$$(2) \text{负债及所有者权益合计} = 200 + (100 + 100) = 400 \text{ (万元)}$$

(2分)

$$(3) \text{资产合计} = \text{负债及所有者权益合计} = 400 \text{ (万元)}$$

(2分)

$$(4) \text{总资产周转率} = \text{销售收入} / \text{资产总额} = \text{销售收入} / 400 = 2.5$$

$$\text{销售收入} = 400 \times 2.5 = 1000 \text{ (万元)}$$

$$\text{销货成本} = (1 - \text{销售毛利率}) \times \text{销售收入} = 1000 \times (1 - 10\%) = 900 \text{ (万元)}$$

$$\text{存货周转率} = \text{销货成本} / \text{存货} = 900 / \text{存货} = 9 \text{ (次)}$$

$$\text{存货} = 900 / 9 = 100 \text{ (万元)}$$

(4分)

$$(5) \text{应收账款周转率} = 360 / 18 = 20 \text{ (次)}$$

$$\text{应收账款周转率} = \text{销售收入} / \text{应收账款} = 1000 / \text{应收账款} = 20 \text{ (次)}$$

$$\text{应收账款} = 1000 / 20 = 50 \text{ (万元)}$$

(4分)

$$(6) \text{固定资产} = \text{资产} - \text{货币资金} - \text{应收账款} - \text{存货}$$

$$= 400 - 50 - 50 - 100$$

$$= 200 \text{ (万元)}$$

(3分)

$$3. \text{答: (1) 净资产收益率} = 500 \div [(3500 + 4000) \times 0.5] = 13.33\%$$

(2分)

$$\text{总资产净利率} = 500 / [(8000 + 10000) \times 0.5] = 5.56\%$$

(2分)

$$\text{销售净利率} = 500 / 20000 = 2.5\%$$

(2分)

$$\text{总资产周转率} = 20000 / [(8000 + 10000) \times 0.5] = 2.222$$

(2分)

$$\text{权益乘数} = (8000 + 10000) \times 0.5 / [(3500 + 4000) \times 0.5] = 2.4 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\begin{aligned} (2) \text{净资产收益率} &= \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数} \\ &= 2.5\% \times 2.222 \times 2.4 \\ &= 13.33\% \end{aligned} \quad (2 \text{ 分})$$

$$(3) \text{净资产收益率变动} = 13.33\% - 12.13\% = 1.2\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{销售净利率变动的影响} = (2.5\% - 2.2\%) \times 2.333 \times 2.6 = 3.03\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{总资产周转率变动的影响} = 2.5\% \times (2.222 - 2.333) \times 2.6 = -0.715\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{权益乘数变动的影响} = 2.5\% \times 2.222 \times (2.4 - 2.6) = -1.11\% \quad (2 \text{ 分})$$

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2002—2003 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计学专业财务报表分析试题

2003 年 7 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(从下面备选答案中选择唯一正确的选项,填在括号中。每题 1 分,共 10 分)

1. 正大公司 2000 年年末资产总额为 8250000 元,负债总额为 5115000 元,计算产权比率为()。
A. 0.62
B. 0.61
C. 0.38
D. 1.63
2. 企业收益的主要来源是()。
A. 投资收益
B. 投资活动
C. 筹资活动
D. 经营活动
3. 在计算总资产周转率时使用的收入指标是()。
A. 主营业务收入
B. 其他业务收入
C. 投资收入
D. 补贴收入
4. 企业的应收账款周转天数为 90 天,存货周转天数为 180 天,则简化计算营业周期为()天。
A. 90
B. 180
C. 270
D. 360
5. 可用于偿还流动负债的流动资产指()。
A. 存出投资款
B. 回收期在一年以上的应收款项
C. 现金
D. 存出银行汇票存款

6. 可以分析评价长期偿债能力的指标是()。
- A. 存货周转率
B. 固定支出偿付倍数
C. 保守速动比率
D. 流动比率
7. 某公司去年实现利润 800 万元,预计今年产销量能增长 5%,如果经营杠杆系数为 2,则今年可望实现营业利润额()万元。
- A. 800
B. 840
C. 880
D. 1000
8. 以下()指标是评价上市公司获利能力的基本核心指标。
- A. 每股收益
B. 净资产收益率
C. 每股市价
D. 每股净资产
9. 某企业 2001 实现的净利润为 3275 万元,本期计提的资产减值准备 890 万元,提取的固定资产折旧 1368 万元,财务费用 146 万元,存货增加 467 万元,则经营活动产生的净现金流量是()万元。
- A. 3275
B. 5212
C. 5679
D. 6146
10. 能够反映公司经济利润最正确和最准确的度量指标是()。
- A. 基本的经济增加值
B. 特殊的经济增加值
C. 披露的经济增加值
D. 真实的经济增加值

得 分	评卷人

二、多项选择题(从下面备选答案中选择二至五个正确的选项,填在括号中。每题 2 分,共 20 分)

1. 利润依扣除费用项目的范围不同,划分为()。
- A. 税后利润
B. 未分配利润
C. 利润总额
D. 毛利
E. 息税前利润
2. 影响每股收益的因素包括()。
- A. 优先股股数
B. 可转换债券的数量
C. 净利润
D. 优先股股利
E. 普通股股数

3. 财务报表分析的原则可以概括为()。
- A. 目的明确原则
B. 动态分析原则
C. 系统分析原则
D. 成本效益原则
E. 实事求是原则
4. 国有资本金效绩评价的对象是()。
- A. 国家控股企业
B. 有限责任公司
C. 所有公司制企业
D. 国有独资企业
E. 股份有限公司
5. 以下()属于企业在报表附注中进行披露的或有负债。
- A. 已贴现商业承兑汇票
B. 预收账款
C. 为其他单位提供债务担保
D. 应付账款
E. 未决诉讼
6. 投资收益的衡量方法有两种,分别是()。
- A. 剩余收益
B. 总资产收益率
C. 内含报酬率
D. 内部收益率
E. 所有者权益收益率
7. 保守速动资产一般是指以下几项流动资产()。
- A. 短期证券投资净额
B. 待摊费用
C. 预付账款
D. 应收账款净额
E. 货币资金
8. 一项投资被确认为现金等价物必须同时具备四个条件,即()。
- A. 以现金形态存在
B. 价值变动风险小
C. 易于转换为已知金额现金
D. 期限短
E. 流动性强
9. 以下()是评价企业业绩的非财务计量指标。
- A. 现金流量
B. 市场占有率
C. 市场增加值
D. 生产力
E. 创新

10. 企业持有货币资金的目的主要是为了()。

- A. 经营的需要
- B. 获利的需要
- C. 投机的需要
- D. 安全的需要
- E. 预防的需要

得 分	评卷人

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

- 1. 营运资本
- 2. 总资产收益率
- 3. 资产负债率
- 4. 自由现金流量
- 5. 杜邦分析法

得 分	评卷人

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

- 1. 产权比率与资产负债率两指标之间有何联系和区别?
- 2. 现金流量分析的作用是什么?
- 3. 简述普通股东进行财务报表分析的目的是什么?

得 分	评卷人

五、计算分析题(1 题 10 分,2 题 15 分,3 题 15 分,共 40 分。保留两位小数)

1. 某企业上年产品销售收入为 5764 万元,全部资产平均余额为 2260 万元,流动资产占全部资产的比重为 35%;本年产品销售收入为 6350 万元,全部资产平均余额为 2940 万元,流动资产占全部资产的比重为 45%。

要求:根据以上资料,对全部资产周转率变动的原因进行分析。

2. 已知:甲、乙、丙三个企业的资本总额相等,均为 20000000 元,息税前利润也都相等,均为 2500000 元。但三个企业的资本结构不同,其具体组成如下:

金额单位:元

项 目	甲 公 司	乙 公 司	丙 公 司
总资本	20000000	20000000	20000000
普通股股本	20000000	15000000	10000000
发行的普通股股数	2000000	1500000	1000000
负债(利率 8%)	0	5000000	10000000

假设所得税率为 33%,则各公司的财务杠杆系数及每股净收益如何?

3. 东方公司 2000 年经营活动现金流量净额:762 万元,资产负债表和利润表有关资料为:流动负债 2025 万元,长期负债 4978 万元,主营业务收入 9000 万元,总资产 70200 万元,当期固定资产投资额为 536 万元,存货增加 200 万元(其他经营性流动项目不变),实现净利润 8008 万元(其中非经营损益 1000 万元,非付现费用 1500 万元),分配优先股股利 456 万元,发放现金股利 782 万元,该公司发行在外的普通股股数 50800 万股。

要求:计算下列财务比率:现金流量与当期债务比、债务保障率、每元销售现金净流入、现金回收率、每股经营现金流量、现金流量适合比率、现金股利保障倍数。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2002—2003 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计学专业财务报表分析

试题答案及评分标准

(供参考)

2003 年 7 月

一、单项选择题(从下面备选答案中选择唯一正确的选项,填在括号中。每题 1 分,共 10 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. D | 2. D | 3. A | 4. C | 5. C |
| 6. B | 7. C | 8. A | 9. B | 10. D |

二、多项选择题(从下面备选答案中选择二至五个正确的选项,填在括号中。每题 2 分,共 20 分)

- | | | | | |
|---------|--------|----------|--------|---------|
| 1. ACDE | 2. CDE | 3. ABCDE | 4. AD | 5. ACE |
| 6. BE | 7. ADE | 8. BCDE | 9. BDE | 10. ACE |

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

1. 营运资本——是指流动资产总额减流动负债总额后的剩余部分,也称净营运资本。
2. 总资产收益率——也称总资产报酬率,是企业一定期限内实现的收益额与该时期企业平均资产总额的比率。
3. 资产负债率——是全部负债总额除以全部资产总额的百分比,也就是负债总额与资产总额的比例关系,也称之为债务比率。
4. 自由现金流量——是支付了有价值的投资需求后能向股东和债权人派发的现金总量。
5. 杜邦分析法——是利用各主要财务比率指标间的内在联系,对企业财务状况及经济效益进行综合系统分析评价的方法。

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

1. 产权比率与资产负债率两指标之间有何联系和区别?

答:联系:产权比率与资产负债率都是用于衡量长期偿债能力的,具有相同的经济意义。两者可以互相换算。产权比率只是资产负债率的另一种表示方法,两者具有类似的分析方法。

资产负债率分析中应注意的问题,在产权比率分析中也应引起注意。(3分)

区别:产权比率侧重于揭示债务资本与权益资本的相互关系,说明企业财务结构的风险性,以及所有者权益对偿债风险的承受能力;资产负债率侧重于揭示总资本中有多少是靠负债取得的,说明债权人权益的受保障程度。(2分)

2. 现金流量分析的作用是什么?

答:现金流量分析具有以下作用:

- (1)对获取现金的能力作出评价
- (2)对偿债能力作出评价
- (3)对收益的质量作出评价
- (4)对投资活动和筹资活动作出评价(5分)

3. 简述普通股东进行财务报表分析的目的是什么?

答:普通股东投资于公司的目的是扩大自己的财富。他们的财富,表现为所有者权益的格即股价。影响股价的因素很多,包括偿债能力、收益能力以及风险等。(2分)

普通股东进行财务报表分析,是为了回答以下几方面的问题:

- (1)公司当前和长期的收益水平高低,以及公司收益是否容易受重大变动的影响;
- (2)目前的财务状况如何,公司资本结构决定的风险和报酬如何;
- (3)与其他竞争者相比,公司处于何种地位。(3分)

五、计算分析题(1题10分,2题15分,3题15分,共40分)

1. 上年:总资产周转率=5764÷2260=2.55

流动资产周转率=5764÷2260÷0.35=7.29

固定资产周转率=5764÷2260÷0.65=3.92 (4分)

本年:总资产周转率=6350÷2940=2.16

流动资产周转率=6350÷2940÷0.45=4.80

固定资产周转率=6350÷2940÷0.55=3.93 (4分)

本年的总资产周转率较上年有所下降,原因是总资产平均余额的上升30%高于销售收入的上升10%,而资产结构的改变,流动资产比重的上升导致本年流动资产周转率较上年有著下降,固定资产周转率变动不明显,只是略有上升。(2分)

2. 当息税前利润额为2500000,各公司财务杠杆系数及各净收益指标计算如下:

$$\text{甲公司财务杠杆系数} = \frac{\text{EBIT}}{\text{EBIT}-I} = \frac{2500000}{2500000-0} = 1 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{乙公司财务杠杆系数} = \frac{\text{EBIT}}{\text{EBIT}-I} = \frac{2500000}{2500000-5000000 \times 8\%} = 1.19 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{丙公司财务杠杆系数} = \frac{\text{EBIT}}{\text{EBIT}-I} = \frac{2500000}{2500000-10000000 \times 8\%} = 1.47 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\begin{aligned} \text{甲公司的税后净收益} &= (2500000-0) \times (1-33\%) \\ &= 1675000 \text{ 元} \end{aligned} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\begin{aligned} \text{乙公司的税后净收益} &= (2500000-5000000 \times 8\%) \times (1-33\%) \\ &= 1407000 \text{ 元} \end{aligned} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\begin{aligned} \text{丙公司的税后净收益} &= (2500000-10000000 \times 8\%) \times (1-33\%) \\ &= 1139000 \text{ 元} \end{aligned} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{甲公司每股净收益} = \frac{1675000}{2000000} = 0.84 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{乙公司每股净收益} = \frac{1407000}{1500000} = 0.94 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{丙公司每股净收益} = \frac{1139000}{1000000} = 1.14 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$3. \text{ 现金流量与当期债务比} = \frac{762}{2025} \times 100\% = 37.63\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{债务保障率} = \frac{762}{2025+4978} \times 100\% = 10.88\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{每元销售现金净流入} = \frac{762}{9000} = 0.08 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{全部资产现金回收率} = \frac{762}{70200} \times 100\% = 1.09\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{每股经营现金流量} = \frac{762-456}{50800} \times 100\% = 0.6\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{现金流量适合比率} = \frac{762}{536+200+782} \times 100\% = 50.20\% \quad (3 \text{ 分})$$

$$\text{现金股利保障倍数} = \frac{762}{782} = 0.97 \quad (2 \text{ 分})$$

试卷代号:1031

座位号

中央广播电视大学 2003—2004 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计学专业财务报表分析试题

2004 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(从备选项中选择唯一正确的答案,每题 1 分,共 10 分)

1. 夏华公司下一年度的净资产收益率目标为 16%，资产负债率调整为 45%，则其资产净利率应达到()%。
- A. 8.8
B. 16
C. 7.2
D. 37.8
2. 资产负债表的附表是()。
- A. 利润分配表
B. 分部报表
C. 财务报表附注
D. 应交增值税明细表
3. 减少企业流动资产变现能力的因素是()。
- A. 取得商业承兑汇票
B. 未决诉讼、仲裁形成的或有负债
C. 有可动用的银行贷款指标
D. 长期投资到期收回
4. 资产运用效率，是指资产利用的有效性和()。
- A. 完整性
B. 充分性
C. 真实性
D. 流动性
5. ()可以用来反映企业的财务效益。
- A. 资本积累率
B. 已获利息倍数
C. 资产负债率
D. 总资产报酬率

3. 属于非财务计量指标的是()。
 - A. 市场增加值
 - B. 服务
 - C. 创新
 - D. 雇员培训
 - E. 经济收益
4. 企业持有货币资金的目的主要是为了()。
 - A. 投机的需要
 - B. 经营的需要
 - C. 投资的需要
 - D. 获利的需要
 - E. 预防的需要
5. 下面各项关于租赁资产的叙述错误的是()。
 - A. 企业可以通过经营租赁或融资租赁方式获得资产的使用权
 - B. 经营租赁实际上就是一种暂时性租赁
 - C. 融资租赁资产不能作为企业的自有资产
 - D. 一般情况下长期经营租赁费用中的利息费用为租赁金额的 1/3
 - E. 融资租赁期满, 租赁资产必须归还出租公司
6. 保守速动资产一般是指以下几项流动资产()。
 - A. 短期证券投资净额
 - B. 待摊费用
 - C. 预付账款
 - D. 应收账款净额
 - E. 货币资金
7. 如果某公司的资产负债率为 60%, 则可以推算出()。
 - A. 全部负债占资产的比重为 60%
 - B. 产权比率为 1.5
 - C. 所有者权益占资金来源的比例少于一半
 - D. 在资金来源构成中, 负债占 6/10, 所有者权益占 4/10
 - E. 负债与所有者权益的比例为 66.67%
8. 分析企业投资报酬情况时, 可使用的指标有()。
 - A. 市盈率
 - B. 股票获利率
 - C. 市净率
 - D. 销售利润率
 - E. 资产周转率

9. 下列业务中属于支付给职工以及为职工支付的现金()。

- A. 支付给职工,工资奖金
B. 支付职工社会保险基金
C. 支付职工的住房公积金
D. 支付职工困难补助
E. 支付给退休人员工资

10. 企业的固定支出一般包括以下几项()。

- A. 计入财务费用中的利息支出
B. 计入固定资产成本的资本化利息
C. 融资租赁资产的全部价款
D. 经营租赁费中的利息费用
E. 经营租赁费用总额

得 分	评卷人

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

1. 营运资本
2. 产权比率
3. 每股收益
4. 市盈率
5. 经济增加值

得 分	评卷人

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

1. 经营杠杆对营业利润有何影响?
2. 财务报表初步分析的内容包括哪几方面?
3. 产权比率与资产负债率之间有何关系?

得 分	评卷人

五、计算分析题(1 题 7 分,2 题 11 分,3 题 22 分,共 40 分)

1. 资料:某公司拥有 100 万元的流动资产以及 50 万元的流动负债。下列每一笔交易对公司的流动比率有哪些影响?请分别计算出结果并同时说明理由。

- (1)用 10 万元现金购买了一台机器;
- (2)用 5 万元现金购买了未到期不能随时出售的债券;

(3) 应收帐款增加 10 万元, 为避免因此带来的现金短缺, 公司借入银行短期借款 10 万元;

(4) 增发 20 万元的普通股, 所募资金用于扩建生产线。工程合同规定当即即付 15 万元, 余款暂欠, 年底结清;

(5) 公司以赊购增加了应付账款 8 万元, 用暂时节约下来的这笔款项支付已宣派尚未发放的现金股利;

(6) 公司为某企业提供个 10 万元的借款担保。

2. 资料: A 公司利息偿付倍数计算与分析表 (单位: 万元)

项 目	2000 年	2001 年	差额	行业平均值
税后利润	67	36		
利息支出	50	93		
所得税率				
息税前利润	33%	33%		
利息偿付倍数				2.5

要求: 计算和填列表中的空项, 并分析评价该公司的长期偿债能力。

3. 假定乙公司 2003 年有关资料如下表:

资产负债表

2003 年 12 月 31 日

单位: 元

资产	金额	负债及所有者权益	金额
现金	(1)	流动负债	(6)
短期投资	100000	长期借款	(7)
应收账款	(2)	应付债券(利率 6%)	(8)
存货	(3)	实收资本	250000
固定资产	(4)	资本公积	50000
		未分配利润	400000
资产总计	(5)	负债及所有者权益合计	(9)

损益表

2003 年度

单位:元

项目	金额
销售净额	(10)
减:销售成本	(11)
销售毛利	225000
减:销售费用	(12)
财务费用—利息费用	(13)
税前利润	(14)
减:所得税	(15)
税后利润	(16)

其他资料如下:

- (9) 负债总额对所有者权益的比率为 50%;
- (10) 应收账款平均收账期 40 天(一年按 360 天)期初应收账款余额为 88000 元;
- (11) 成本基础的存货周转率 3 次,期初存货余额 287000 元;
- (12) 销售毛利率 25%;
- (13) 酸性测试比率为 1.5 : 1;
- (14) 已获利息倍数为 10 倍;
- (15) 销售费用占销售收入的 15%;
- (16) 财务费用均为债券利息费用。

要求:根据以上资料重新编制公司的资产负债表和损益表,并列出必要的计算过程。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2003—2004 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计学专业财务报表分析试题答案及评分标准

(供参考)

2004 年 1 月

一、单项选择题

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. A | 2. D | 3. B | 4. B | 5. D |
| 6. C | 7. A | 8. C | 9. C | 10. A |

二、多项选择题

- | | | | | |
|--------|----------|--------|---------|---------|
| 1. AB | 2. ABCDE | 3. BCD | 4. ABE | 5. CE |
| 6. ADE | 7. ABCD | 8. ABC | 9. ABCD | 10. ABD |

三、名词解释

1. 营运资本——是指流动资产总额减流动负债总额后的剩余部分,也称净营运资本,它意味着企业的流动资产在偿还全部流动负债后还有多少剩余。

2. 产权比率——是负债总额与股东权益总额之间的比率,也称之为债务股权比率。它也是衡量企业长期偿债能力的的指标之一。

3. 每股收益——产权比率是负债总额与股东权益总额之间的比率,也称之为债务股权比率。它也是衡量企业长期偿债能力的的指标之一。

4. 市盈率——市盈率是市价与每股盈余比率的简称,也可以称为本益比,它是指普通股每股市价与普通股每股收益的比率。

5. 经济增加值——经济增加值可以定义为企业收入扣除所有成本(包括股东权益的成本)后的剩余收益,在数量上它等于息前税后营业收益再减去债务和股权的成本。

四、简答题

1. 答:经营杠杆意味着营业利润变动相当于产销量变动的倍数,因此,当其他因素不变时,经营杠杆的大小一方面决定着营业利润的增长快慢,同时也意味着经营风险的大小。所以,一方面,我们可以通过分析经营杠杆来探求增加营业利润、提高获利能力的途径;另一方面,还可通过经营杠杆分析来探求降低经营风险的途径。

2. 答:财务报表初步分析的目的是准确理解报表数据本身的含义,获得对企业财务状况、经营成果和现金流量的准确认识,为进一步分析奠定基础。

初步分析包括四项内容:阅读;按一定顺序月度报表的各县数据,运用会计知识理解其含义,获得对企业状况的概括印象。比较;不叫报告期和前期的数据,获得对各项变化的印象,寻找应注意的主要问题。解释;通过进一步分析个项目的构成,届时变动的原因。

调整:在必要时根据分析目的调整有关数据,为计算财务比率和进一步分析建立必要的基础。

3. 答:产权比率与资产负债率都是用于衡量长期偿债能力的,具有相同的经济意义。资产负债率和产权比率可以互相换算。

$$\begin{aligned}\text{产权比率} &= \frac{\text{负债}}{\text{所有者权益}} \\ &= \frac{\text{负债}}{\text{资产} - \text{负债}} \\ &= \frac{\text{负债/资产}}{\text{资产/资产} - \text{负债/资产}} \\ &= \frac{\text{负债/资产}}{1 - \text{负债/资产}}\end{aligned}$$

因此,产权比率只是资产负债率的另一种表示方法,产权比率的分析方法与资产负债率分析类似。资产负债率分析中应注意的问题,在产权比率分析中也应引起注意。

尽管产权比率与资产负债率都是用于衡量长期偿债能力的,两指标之间还是有区别的。其区别是反映长期偿债能力的侧重点不同。产权比率侧重于揭示债务资本与权益资本的相互关系,说明企业财务结构的风险性,以及所有者权益对偿债风险的承受能力;资产负债率侧重于揭示总资本中有多少是靠负债取得的,说明债权人权益的受保障程度。

五、计算分析题

1. 答案:目前的流动比率 = $100 \div 50 = 2$ (1分)

(1) $90 \div 50 = 1.8$ 流动资产减少,流动负债没有变化; (1分)

(2) $95 \div 50 = 1.9$ 流动资产减少,不能随时变现的短期投资不应作为流动资产,应扣除。流动负债没有变化; (1分)

(3) $120 \div 60 = 2$ 流动资产和流动负债均增加了; (1分)

(4) $105 \div 55 = 1.91$ 流动资产增加,固定资产分期付款数属于需要偿还的债务,使流动负债增加; (1分)

(5) $100 \div 50 = 2$ 流动资产和流动负债均没有变化。 (1 分)

(6) $100 \div 60 = 1.67$ 流动资产没有变化,提供借款担保产生或有负债增加流动负债。

(1 分)

2. 税后利润的差额 $= 36 - 67 = -31$ (1 分)

利息支出的差额 $= 93 - 50 = 43$ (1 分)

2000 年息税前利润 $= 150$

2001 年息税前利润 $= 146.73$ 差额 $= 146.73 - 150 = -3.27$ (1 分)

2000 年利息偿付倍数 $= [67 \div (1 - 33\%) + 50] \div 50 = 3$ (2 分)

2001 年利息偿付倍数 $= [36 \div (1 - 33\%) + 93] \div 93 = 1.58$ (2 分)

A 公司 2000 年的利息偿付倍数是 3,高于行业平均值,说明公司具有较强的偿债能力,举债的经营风险较小。2001 年利息偿付倍数大幅度下降到 1.58,虽然大于 1,说明企业仍具有偿债能力,但是,由于该指标不仅低于上年,而且还低于行业平均值,所以,说明企业的偿债能力下降了。原因是 2001 年的息税前利润虽然是略有下降,但利息支出却大幅度增加造成的。

(4 分)

3. 销售收入净额 $=$ 销售毛利 $\div$ 销售毛利率 $= 225000 \div 25\% = 900000$ (1 分)

销售成本 $=$ 销售收入净额 $-$ 销售毛利 $= 900000 - 225000 = 675000$ (1 分)

销售费用 $=$ 销售收入净额 $\times 15\% = 900000 \times 15\% = 135000$ (1 分)

息税前利润 $=$ 销售收入净额 $-$ 销售成本 $-$ 销售费用 $= 900000 - 675000 - 135000 = 90000$

利息费用 $=$ 息税前利润 $\div$ 已获利息倍数 $= 90000 \div 10 = 9000$ (1 分)

税前利润 $=$ 息税前利润 $-$ 利息费用 $= 90000 - 9000 = 81000$ (1 分)

所得税 $=$ 税前利润 $\times 30\% = 81000 \times 30\% = 24300$ (1 分)

税后利润 $=$ 税前利润 $-$ 所得税 $= 81000 - 24300 = 56700$ (1 分)

应收账款周转率 $= 360 \div$ 应收账款平均收账期 $= 360 \div 40 = 9$ (次)

应收账款平均余额 $=$ 销售收入净额 $\div$ 应收账款周转率 $= 900000 \div 9 = 100000$

应收账款期末余额 $=$ 应收账款平均余额 $\times 2 -$ 应收账款期初余额

$= 100000 \times 2 - 88000 = 112000$ (2 分)

存货平均余额 $=$ 销售成本 $\div$ 存货周转率 $= 675000 \div 3 = 225000$

存货期末余额 $=$ 存货平均余额 $\times 2 -$ 存货期初余额 $= 225000 \times 2 - 287000 = 163000$ (1 分)

负债总额 $=$ 所有者权益 $\times 50\% = 700000 \times 50\% = 350000$

资产总额 $=$ 负债总额 $+$ 所有者权益总额 $= 350000 + 700000 = 1050000$ (1 分)

长期借款金额 $= 0$ (1 分)

应付债券金额=债券年利息费用÷利息率=9000÷6%=150000 (1分)

流动负债总额=负债总额-长期负债金额=350000-150000=200000 (1分)

速动资产余额=流动负债总额×酸性测试比率=200000×1.5=300000

流动资产总额=速动资产余额+存货金额=300000+163000=463000

现金=流动资产-短期投资-应收账款-存货

=463000-100000-112000-163000=88000 (1分)

固定资产=资产总额-流动资产总额=1050000-463000=587000 (1分)

资产负债表

2003年12月31日

单位:元

资产	金额	负债及所有者权益	金额
现金	88000	流动负债	200000
短期投资	100000	长期借款	0
应收账款	112000	应付债券(利率6%)	150000
存货	163000	实收资本	250000
固定资产	587000	资本公积	50000
		未分配利润	400000
资产总计	1050000	负债及所有者权益合计	1050000

损益表

2003年度

单位:元

项目	金额
销售净额	900000
减:销售成本	675000
销售毛利	225000
减:销售费用	135000
财务费用-利息费用	9000
税前利润	81000
减:所得税	24300
税后利润	56700

每个表格3分。

试卷代号:1031

座位号

中央广播电视大学 2003—2004 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计学、会计学统专业 财务报表分析 试题

2004 年 7 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(从下面备选答案中选择唯一正确的选项,填在括号中。每题 1 分,共 10 分)

- 流动资产和流动负债的比值被称为()。
 - 资产负债比率
 - 速动比率
 - 流动比率
 - 营运比率
- 当销售利润率一定时,投资报酬率的高低直接取决于()。
 - 销售收入的多少
 - 营业利润的高低
 - 投资收益的大小
 - 资产周转率的快慢
- 诚然公司报表所示:2000 年无形资产净值为 24 万元,负债总额为 1478 万元,所有者权益总额为 2490 万元。计算有形净值债务率为()。
 - 55.4%
 - 59.35%
 - 59.93%
 - 60.32%
- 减少企业流动资产变现能力的因素是()。
 - 未决诉讼、仲裁形成的或有负债
 - 取得商业承兑汇票
 - 有可动用的银行贷款指标
 - 长期投资到期收回
- 正常情况下,如果同期银行存款利率为 5%,那么,市盈率应为()。
 - 20
 - 25
 - 40
 - 50

6. 资本结构具体是指企业的()的构成和比例关系。

- A. 递延资产与应付账款
- B. 长期债权投资与流动负债
- C. 长期应付款与固定资产
- D. 长期资本与长期负债

7. 夏华公司下一年度的净资产收益率目标为 20%，资产负债率调整为 45%，则其资产净利率应达到()%。

- A. 9
- B. 11
- C. 16
- D. 20

8. 销售毛利率=1-()。

- A. 变动成本率
- B. 成本费用率
- C. 销售成本率
- D. 销售利润率

9. ()不属于企业的投资活动。

- A. 处理设备
- B. 长期股权的卖出
- C. 长期债权的购入
- D. 预期三个月内短期证券的买卖

10. 某公司 2001 年净利润为 83519 万元,本年计提的固定资产折旧 12764 万元,无形资产摊销 5 万元,待摊费用增加 90 万元,则本年产生的净现金流量是()万元。

- A. 83519
- B. 96198
- C. 96288
- D. 96378

得 分	评卷人

二、多项选择题(从下面备选答案中选择二至五个正确的选项,填在括号中。每题 2 分,共 20 分)

1. 以下()属于企业在报表附注中进行披露的或有负债。

- A. 已贴现商业承兑汇票
- B. 预收账款
- C. 为其他单位提供债务担保
- D. 应付账款
- E. 未决诉讼

2. 财务报表分析的主体是()。

- A. 债权人
- B. 投资人
- C. 经理人员
- D. 审计师
- E. 职工和工会

3. 现代成本管理方法一般有()。
A. 即时制管理
B. 全面成本管理
C. JIT 管理
D. 作业成本管理
E. 全面质量成本管理
4. 企业持有货币资金的目的主要是为了()。
A. 投机的需要
B. 经营的需要
C. 投资的需要
D. 获利的需要
E. 预防的需要
5. 下面事项中,能导致普通股股数发生变动的是()。
A. 企业合并
B. 库藏股票的购买
C. 可转换债券转为普通股
D. 股票分割
E. 增发新股
6. 影响有形净值债务率的因素有()。
A. 流动负债
B. 长期负债
C. 股东权益
D. 负债总额
E. 无形资产净值
7. 导致应收账款周转率下降的原因主要是()。
A. 赊销的比率
B. 客户故意拖延
C. 企业的收账政策
D. 客户财务困难
E. 企业的信用政策
8. 下列经济事项中,不能产生现金流量的有()。
A. 出售固定资产
B. 企业从银行提取现金
C. 投资人投入现金
D. 将库存现金送存银行
E. 企业用现金购买将于 3 个月内到期的国库券
9. 从公司整体业绩评价来看,()是最有意义的。
A. 特殊的经济增加值
B. 真实的经济增加值
C. 基本的经济增加值
D. 披露的经济增加值
E. 以上各项都是

10. 计算存货周转率可以以()为基础的存货周转率。

- A. 主营业务收入

B. 主营业务成本

C. 其他业务收入

D. 营业费用

E. 其他业务成本

得 分	评卷人

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

1. 营运资本

2. 产权比率

3. 每股收益

4. 市盈率

5. 经济增加值

密 封 线 内 不 要 答 题

○—○—○—

学 号
姓 名
分校(工作站)

○—○—○—

题
答
要
不
内
线
封
密

得 分	评卷人

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

1. 在进行中期报告分析时,应注意哪些问题?
2. 什么是市场增加值?用市场增加值计量企业业绩有何局限性?

3. 为什么债权人认为资产负债率越低越好,而投资人认为应保持较高的资产负债率?

得 分	评卷人

五、计算分析题(1 题 10 分,2 题 15 分,3 题 15 分,共 40 分。结果保留两位小数)

1. 某企业连续三年的资产负债表中相关资产项目的数额如下表:(金额单位:万元)

项 目	1998 年末	1999 年末	2000 年末
流动资产	2200	2680	2680
其中:应收账款	944	1028	1140
存货	1060	928	1070
固定资产	3800	3340	3500
资产总额	8800	8060	8920

已知 2000 年主营业务收入额为 10465 万元,比 1999 年增长了 15%,其主营业务成本为 8176 万元,比 1999 年增长了 12%。试计算并分析:

(1)该企业 1999 年和 2000 年的应收账款周转率、成本基础计算的存货周转率、流动资产周转率、固定资产周转率、总资产周转率。

(2)对该企业的资产运用效率进行评价。

2. 东方公司 2000 年经营活动现金流量净额为:762 万元,资产负债表和利润表有关资料为:流动负债 2025 万元,长期负债 4978 万元,主营业务收入 9000 万元,总资产 70200 万元,当期固定资产投资额为 536 万元,存货增加 200 万元(其他经营性流动项目不变),实现净利润 8008 万元(其中非经营损益 1000 万元、非付现费用 1500 万元),分配优先股股利 456 万元,发放现金股利 782 万元,该公司发行在外的普通股股数 50800 万股。

要求:计算下列财务比率:现金流量与当期债务比、债务保障率、每元销售现金净流入、现金回收率、每股经营现金流量、现金流量适合比率、现金股利保障倍数。

3. 已知：甲、乙、丙三个企业的资本总额相等，均为 20 000 000 元，息税前利润也都相等，均为 2 500 000 元。但三个企业的资本结构不同，其具体组成如下：

金额单位：元

项 目	甲公司	乙公司	丙公司
总资本	20 000 000	20 000 000	20 000 000
普通股股本	20 000 000	15 000 000	10 000 000
发行的普通股股数	2 000 000	1 500 000	1 000 000
负债(利率 8%)	0	5 000 000	10 000 000

假设所得税率为 33%，则各公司的财务杠杆系数及每股净收益如何？

密 封 线 内 不 要 答 题

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2003—2004 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计学、会计学统专业 财务报表分析

试题答案及评分标准

(供参考)

2004 年 7 月

一、单项选择题(从下面备选答案中选择唯一正确的选项,填在括号中。每题 1 分,共 10 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. C | 2. D | 3. C | 4. A | 5. A |
| 6. D | 7. B | 8. C | 9. D | 10. B |

二、多项选择题(从下面备选答案中选择二至五个正确的选项,填在括号中。每题 2 分,共 20 分)

- | | | | | |
|----------|----------|---------|--------|----------|
| 1. ACE | 2. ABCDE | 3. ACDE | 4. ABE | 5. ABCDE |
| 6. ABCDE | 7. BDE | 8. BDE | 9. CD | 10. AB |

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

1. 营运资本——是指流动资产总额减流动负债总额后的剩余部分,也称净营运资本,它意味着企业的流动资产在偿还全部流动负债后还有多少剩余。

2. 产权比率——是负债总额与股东权益总额之间的比率,也称之为债务股权比率。它也是衡量企业长期偿债能力的的指标之一。

3. 每股收益——产权比率是负债总额与股东权益总额之间的比率,也称之为债务股权比率。它也是衡量企业长期偿债能力的的指标之一。

4. 市盈率——市盈率是市价与每股盈余比率的简称,也可以称为本益比,它是指普通股每股市价与普通股每股收益的比率。

5. 经济增加值——经济增加值可以定义为企业收入扣除所有成本(包括股东权益的成本)后的剩余收益,在数量上它等于息前税后营业收益再减去债务和股权的成本。

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

1. 在进行中期报告分析时,应注意哪些问题?

答:中期报告是指不满一个会计年度的会计报告,通常包括半年报、季报、月报等,它们是正式会计报告的附加信息来源,主要提供分阶段的详细会计信息。(1分)

(1)中期报告作为年度报告的组成部分,年度报告的披露原则和要求基本上也适用于半年度报告。

(2)中期报告必须披露企业经营活动的季节性特征。

(3)中期报告通常无需经注册会计师审计,而且比年度报告包含了更多的估计数,因此其可靠性相对较差。

(4)中期报告的形式及其分析方法,与正式报告均没有什么差异。(4分)

2. 什么是市场增加值?用市场增加值计量企业业绩有何局限性?

答:市场价值是指由供求关系所形成的价值。市场增加值是总市值和总资本之间的差额。
(1分)

市场增加值的局限性:

(1)股票市场是否能真正评价企业的价值,受到怀疑。

(2)股票价格不仅受管理业绩的影响,还受股市总水平的影响。

(3)只有公司上市之后才会有比较公平的市场价格,才能计算它的市场增加值。

(4)即使是上市公司也只能计算它的整体经济增加值,对于下属部门和单位无法计算其经济增加值,也就不能用于内部业绩评价。(4分)

3. 为什么债权人认为资产负债率越低越好,而投资人认为应保持较高的资产负债率?

答:从债权人的角度看,他们最关心的是贷给企业的款项是否能按期足额收回本金和利息。对债权人来说,资产负债率越低越好。企业不能偿债的可能性小,企业的风险主要由股东承担,这对债权人来讲,是十分有利的。(2分)

从股东的角度看,他们最关心的是投入资本能否给企业带来好处:①企业可以通过负债筹资获得财务杠杆利益。②在全部资本利润率高于借款利息率时,负债比例越高越好;③与权益资本筹资相比,增加负债不会分散原有股东的控制权。(3分)

五、计算分析题(1题10分,2题15分,3题15分,共40分)

1. 1999年:应收账款周转率 $=9100 \div (1028 + 944) \times 2 = 9.23$ (1分)

存货周转率(成本基础) $=7300 \div (928 + 1060) \times 2 = 7.34$ (1分)

流动资产周转率 $=9100 \div (2680 + 2200) \times 2 = 3.73$ (1分)

$$\text{固定资产周转率} = 9100 \div (3340 + 3800) \times 2 = 2.55 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{总资产周转率} = 9100 \div (8060 + 8800) \times 2 = 1.08 \quad (1 \text{ 分})$$

$$2000 \text{ 年: 应收账款周转率} = 10465 \div (1140 + 1028) \times 2 = 9.65 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{存货周转率(成本基础)} = 8176 \div (1070 + 928) \times 2 = 8.18 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{流动资产周转率} = 10465 \div (2680 + 2680) \times 2 = 3.91 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{固定资产周转率} = 10465 \div (3500 + 3340) \times 2 = 3.06 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{总资产周转率} = 10465 \div (8920 + 8060) \times 2 = 1.23 \quad (1 \text{ 分})$$

评价:综合来看,2000 年由于销售收入上升较快,使各项资产周转率均好于 1999 年,主要是因为主营业务收入上升的比例高于资产占用上升的比例。

$$2. \text{ 现金流量与当期债务比} = \frac{762}{2025} \times 100\% = 37.63\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{债务保障率} = \frac{762}{2025 + 4978} \times 100\% = 10.88\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{每元销售现金净流入} = \frac{762}{9000} = 0.085 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{全部资产现金回收率} = \frac{762}{70200} \times 100\% = 1.09\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{每股经营现金流量} = \frac{762 - 456}{50800} \times 100\% = 0.6\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{现金流量适合比率} = \frac{762}{536 + 200 + 782} \times 100\% = 50.20\% \quad (3 \text{ 分})$$

$$\text{现金股利保障倍数} = \frac{762}{782} = 0.97 \quad (2 \text{ 分})$$

3. 当息税前利润额为 2 500 000,各公司财务杠杆系数及各净收益指标计算如下:

$$\text{甲公司财务杠杆系数} = \frac{\text{BEIT}}{\text{EBIT}-I} = \frac{2\,500\,000}{2\,500\,000 - 0} = 1 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{乙公司财务杠杆系数} = \frac{\text{EBIT}}{\text{BEIT}-I} = \frac{2\,500\,000}{2\,500\,000 - 5\,000\,000 \times 8\%} = 1.19 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{丙公司财务杠杆系数} = \frac{\text{EBIT}}{\text{BEIT}-I} = \frac{2\,500\,000}{2\,500\,000 - 10\,000\,000 \times 8\%} = 1.47 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\begin{aligned} \text{甲公司的税后净收益} &= (2\,500\,000 - 0) \times (1 - 33\%) \\ &= 1\,675\,000 \text{ 元} \end{aligned} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\begin{aligned}\text{乙公司的税后净收益} &= (2\,500\,000 - 5\,000\,000 \times 8\%) \times (1 - 33\%) \\ &= 1\,407\,000 \text{ 元} \quad (1 \text{ 分})\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{丙公司的税后净收益} &= (2\,500\,000 - 10\,000\,000 \times 8\%) \times (1 - 33\%) \\ &= 1\,139\,000 \text{ 元} \quad (1 \text{ 分})\end{aligned}$$

$$\text{甲公司每股净收益} = \frac{1\,675\,000}{2\,000\,000} = 0.84 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{乙公司每股净收益} = \frac{1\,407\,000}{1\,500\,000} = 0.94 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{丙公司每股净收益} = \frac{1\,139\,000}{1\,000\,000} = 1.14 \text{ 元} \quad (2 \text{ 分})$$

座位号

会计学 专业 财务报表分析 试题

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

D. 净资产收益能力越差

6. C 公司净利润为 100 万元, 本年存货增加为 10 万元, 应交税金增加 5 万元, 应付账款增加 2 万元, 预付账款增加 3 万元, 则 C 公司经营活动的现金净额() 万元。

- A. 104
B. 94
C. 100
D. 110

7. 当出现()情况时,一般表示企业流动资产的实际变现能力要比财务报表项目所反映的变现能力要好一些。

- A. 取得应收票据贴现款
B. 为其他单位提供债务担保
C. 拥有较多的长期资产
D. 企业具有较好的偿债能力声誉

8. 企业应收账款周转天数为 90 天, 存货周转天数为 180 天, 则可简化计算营业周期为 () 天。

- A. 90
B. 180
C. 270
D. 360

9. 一般来说在企业资本总额、息税前利润相同的情况下,以下哪种结果是正确的()。

- A. 企业负债比例越高,财务杠杆系数越大
B. 企业负债比例越高,财务杠杆系数越小
C. 财务杠杆系数越大,财务杠杆作用越弱
D. 财务杠杆系数越大,财务风险越大

10. () 不属于企业的投资活动。

- A. 处理设备
B. 长期股权卖出
C. 长期债权的购入
D. 预期三个月内短期证券的买卖

得 分	评卷人

二、多项选择题(从备选方案中选择二至五个正确答案。每题 2 分,共 20 分)

1. 影响每股收益的因素包括()。

- A. 优先股股数
B. 可转换债券的数量
C. 净利润
D. 优先股股利
E. 普通股股数

2. 在财务报表附注中应披露的会计政策有()。

- A. 长期待摊费用的摊销期
B. 存货的毁损和过时损失
C. 借款费用的处理
D. 所得税的处理方法
E. 坏账损失的核算

3. 在分析资产负债率时,()应包括在负债项目中。
 - A. 应付福利费
 - B. 盈余公积
 - C. 未交税金
 - D. 长期应付款
 - E. 资本公积
4. 取得投资收益所收到的现金,是指因股权投资和债权投资而取得的()。
 - A. 股票股利
 - B. 从子公司分回利润而收到的现金
 - C. 从联营企业分回利润而收到的的现金
 - D. 现金股利
 - E. 从合资企业分回利润而收到的现金
5. 不能用于偿还流动负债的流动资产有()。
 - A. 信用卡保证金存款
 - B. 有退货权的应收账款
 - C. 存出投资款
 - D. 回收期在一年以上的应收款项
 - E. 现金
6. 股票获利的高低取决于()。
 - A. 股利政策
 - B. 现金股利的发放
 - C. 股票股利
 - D. 股票市场价格的情况
 - E. 期末股价
7. 下面关于有形净值债务率的叙述错误的是()。
 - A. 有形净值债务率的理想值是 1 : 1
 - B. 有形净值债务率即用负债总额除以有形资产总额
 - C. 有形资产净值就是用资产总额减去无形资产
 - D. 有形净值债务率越低越好
 - E. 有形净值债务率反映债权人在企业破产清算时能获得有形财产保障的程度
8. 在企业的各种资金来源构成中,属于权益资本的是()。
 - A. 融资租入固定资产应付款
 - B. 盈余公积金
 - C. 实收资本
 - D. 预收账款
 - E. 递延税款贷项
9. 若公司有一项长期股权投资,账面价值 300 万元,被投资企业已经连续两年亏损,股票市价下跌,该企业已提取减值准备 30 万元。最新资料表明被投资企业已申请破产,该企业估计能收回投资 150 万元,则企业长期投资价值将()万元。
 - A. 减少 150
 - B. 减少 120
 - C. 减少 30
 - D. 剩余 150
 - E. 剩余 270

10. 流动资产一般是短期资产,但有些资产由于不再具有较强的流动性,实质上已经转化为长期资产的是()。

- A. 低值易耗品
- B. 超储积压的原材料
- C. 超龄应收账款
- D. 准备销售的商品
- E. 待摊费用

得 分	评卷人

三、名词解释(每题 3 分,共 15 分)

- 1. 资本结构
- 2. 经营周期
- 3. 资产负债率
- 4. 现金流量表
- 5. 经济增加值

得 分	评卷人

四、简答题(每题 5 分,共 15 分)

- 1. 流动比率的局限性表现在哪些方面?
- 2. 分析资产周转率时,资产额为何要选用“平均资产额”?
- 3. 如何计算、分析股票获利率?

得 分	评卷人

五、计算分析题(1 题 6 分,2 题 12 分,3 题 22 分,共 40 分。计算结果保留两位小数)

1. 某企业的全部流动资产为 820000 元,流动比率为 1.6,该公司购入商品 160000 元以备销售,其中的 80000 元为赊购,又购置运输车辆一部,价值 46000 元,其中 18000 元以银行存款支付,其余开出应付票据一张。

要求:(1)计算交易后的营运资本;

(2)计算交易后的流动比率。

2. 资料:某企业连续两年的资产负债表中相关资产项目的金额如下表:

资产负债表

(单位:万元)

项 目	2001 年	2000 年
流动资产	5019	4769.5
其中:应收账款	1832	1685
存货	2753	2647
固定资产	3170	3000
资产总额	8189	7769.5

已知 2001 年主营业务收入额为 11276 万元,主营业务成本为 8530 万元。

要求:计算 2001 年应收账款周转率、成本基础的存货周转率、流动资产周转率、固定资产周转率、总资产周转率指标,并对该企业的资产运用效率进行评价。该企业所在行业的某些财务比率标准为:应收账款周转率 7.66 次,存货周转率 3.9 次,总资产周转率 1.82 次。

3. 假定乙公司 2003 年有关资料如下表:

资产负债表

2003 年 12 月 31 日

单位:元

资产	金额	负债及所有者权益	金额
现金	(1)	流动负债	(6)
短期投资	100000	长期借款	(7)
应收账款	(2)	应付债券(利率 6%)	(8)
存货	(3)	实收资本	250000
固定资产	(4)	资本公积	50000
		未分配利润	400000
资产总计	(5)	负债及所有者权益合计	(9)

损益表

2003 年度

单位:元

项目	金额
销售净额	(10)
减:销售成本	(11)
销售毛利	225000
减:销售费用	(12)
财务费用—利息费用	(13)
税前利润	(14)
减:所得税	(15)
税后利润	(16)

其他资料如下：

- (17) 负债总额对所有者权益的比率为 50%；
- (18) 应收账款平均收账期 40 天(一年按 360 天)期初应收账款余额为 88000 元；
- (19) 存货周转率 3 次,期初存货余额 287000 元；
- (20) 销售毛利率 25%；
- (21) 酸性测试比率为 1.5 : 1；
- (22) 已获利息倍数为 10 倍；
- (23) 销售费用占销售收入的 15%；
- (24) 财务费用均为债券利息费用；
- (25) 所得税率为 30%。

要求：根据以上资料重新编制公司的资产负债表和损益表,并列出必要的计算过程。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2004—2005 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计学
会计学统 专业 财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2005 年 1 月

一、单项选择题

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. C | 2. A | 3. D | 4. C | 5. A |
| 6. B | 7. D | 8. C | 9. A | 10. D |

二、多项选择题

- | | | | | |
|--------|--------|--------|---------|---------|
| 1. CDE | 2. CDE | 3. ACD | 4. BCDE | 5. ABCD |
| 6. AD | 7. BC | 8. BC | 9. BD | 10. BC |

三、名词解释

1. 资本结构——是指企业各种长期筹资来源的构成和比例关系,即长期资本和长期债务的比例关系。

2. 经营周期——亦即营业周期,它是指从取得存货开始到销售存货并收回现金为止的时期。

3. 资产负债率——是全部负债总额除以全部资产总额的百分比,也就是负债总额与资产总额的比例关系,也称之为债务比率。

4. 现金流量表——是反映企业在一定会计期内有关现金和现金等价物的流入和流出信息的报表。

5. 经济增加值——经济增加值可以定义为企业收入扣除所有成本(包括股东权益的成本)后的剩余收益,在数量上它等于息前税后营业收益再减去债务和股权的成本。

四、简答题

1. 答:流动比率虽然能较好地分析短期偿债能力,但其局限性不可忽视:

a 流动比率是一个静态指标,只表明在某一时刻每一元流动负债的保障程度,既在某一时刻流动负债与可用于偿债资产的关系。只有债务的出现与资产的周转完全均匀发生时,流动比率才能正确反映偿债能力。

b 流动资产的变现能力与其周转性有关,对流动比率的评价也与流动资产的周转情况相结合。

2. 答:分析资产周转率时,资产额使用平均数而不使用本期期末数,是为了减少年度中间资产变动的影响。

另外,由于收益是使用全部该类资产获得的,使用平均数能更好地体现运用资产的目的,符合配比原则。如果使用分季度和分月的平均数,计算结果将更正确。

3. 答:股票获利率是指普通股每股利润与其市场价格之间的比例关系,也可称之为股利率。其计算公式如下:

$$\text{股票获利率} = \frac{\text{普通股每股股利} + \text{每股市场利得}}{\text{普通股每股市价}} \times 100\%$$

股票获利率的高低取决于企业的股利政策和股票市场价格的情况。所以,股票获利率指标通常不单独作为判断投资报酬的指标,而应将它与其他各种投资报酬指标结合运用。

五、计算分析题

$$1. (1) \text{流动资产} = 820000 + 160000 - 80000 - 18000 = 882000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{流动负债} = 820000 \div 1.6 + 80000 + 28000 = 620500 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{营运资本} = 882000 - 620500 = 261500 \quad (2 \text{ 分})$$

$$(2) \text{流动比率} = 882000 \div 620500 = 1.42 \quad (2 \text{ 分})$$

$$2. \text{总资产周转率} = 11276 \div [(8189 + 7769.5) / 2] = 1.41 \text{ 次} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{流动资产周转率} = 11276 \div [5019 + 4769.5) / 2] = 2.30 \text{ 次} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{应收账款周转率} = 11276 \div [(1832 + 1685) / 2] = 6.41 \text{ 次} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{存货周转率} = 8530 \div [(2753 + 2647) / 2] = 3.16 \text{ 次} \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{固定资产周转率} = 11276 \div [(3170 + 3000) / 2] = 3.65 \text{ 次} \quad (2 \text{ 分})$$

该企业的总资产周转率 1.41 次低于行业标准 1.82 次,说明该企业整体资产的营运能力较低。具体分析应收账款周转率 6.41 次低于行业标准 7.66 次,说明该公司应收账款回收速

度慢,管理效率低,资产的流动性差。存货的周转率 3.16 次也低于行业标准 3.9 次,说明该公司存货的周转速度慢,周转额较小,存货占用资金较多。 (2 分)

$$3. \text{ 销售收入净额} = \text{销售毛利} \div \text{销售毛利率} = 225000 \div 25\% = 900000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{销售成本} = \text{销售收入净额} - \text{销售毛利} = 900000 - 225000 = 675000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{销售费用} = \text{销售收入净额} \times 15\% = 900000 \times 15\% = 135000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{息税前利润} = \text{销售收入净额} - \text{销售成本} - \text{销售费用} = 900000 - 675000 - 135000 = 90000$$

$$\text{利息费用} = \text{息税前利润} \div \text{已获利息倍数} = 90000 \div 10 = 9000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{税前利润} = \text{息税前利润} - \text{利息费用} = 90000 - 9000 = 81000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{所得税} = \text{税前利润} \times 30\% = 81000 \times 30\% = 24300 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{税后利润} = \text{税前利润} - \text{所得税} = 81000 - 24300 = 56700 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{应收账款周转率} = 360 \div \text{应收账款平均收账期} = 360 \div 40 = 9 \text{ (次)}$$

$$\text{应收账款平均余额} = \text{销售收入净额} \div \text{应收账款周转率} = 900000 \div 9 = 100000$$

$$\text{应收账款期末余额} = \text{应收账款平均余额} \times 2 - \text{应收账款期初余额}$$

$$= 100000 \times 2 - 88000 = 112000 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{存货平均余额} = \text{销售成本} \div \text{存货周转率} = 675000 \div 3 = 225000$$

$$\text{存货期末余额} = \text{存货平均余额} \times 2 - \text{存货期初余额} = 225000 \times 2 - 287000 = 163000$$

(1 分)

$$\text{负债总额} = \text{所有者权益} \times 50\% = 700000 \times 50\% = 350000$$

$$\text{资产总额} = \text{负债总额} + \text{所有者权益总额} = 350000 + 700000 = 1050000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{长期借款金额} = 0 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{应付债券金额} = \text{债券年利息费用} \div \text{利息率} = 9000 \div 6\% = 150000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{流动负债总额} = \text{负债总额} - \text{长期负债金额} = 350000 - 150000 = 200000 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{速动资产余额} = \text{流动负债总额} \times \text{酸性测试比率} = 200000 \times 1.5 = 300000$$

$$\text{流动资产总额} = \text{速动资产余额} + \text{存货金额} = 300000 + 163000 = 463000$$

$$\text{现金} = \text{流动资产} - \text{短期投资} - \text{应收账款} - \text{存货}$$

$$= 463000 - 100000 - 112000 - 163000 = 88000 \quad (1 \text{ 分})$$

$\text{固定资产} = \text{资产总额} - \text{流动资产总额} = 1050000 - 463000 = 587000$
(1 分)

资产负债表

2003 年 12 月 31 日
 单位:元

资产	金额	负债及所有者权益	金额
现金	88000	流动负债	200000
短期投资	100000	长期借款	0
应收账款	112000	应付债券(利率 6%)	150000
存货	163000	实收资本	250000
固定资产	587000	资本公积	50000
		未分配利润	400000
资产总计	1050000	负债及所有者权益合计	1050000

损益表

2003 年度
 单位:元

项目	金额
销售净额	900000
减:销售成本	675000
销售毛利	225000
减:销售费用	135000
财务费用—利息费用	9000
税前利润	81000
减:所得税	24300
税后利润	56700

每个表格 3 分。

试卷代号:1031

座位号

中央广播电视大学 2004—2005 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题

2005 年 7 月

题 号	一	二	三	四	五	六	总 分
分 数							

得 分	评卷人

一、单选题(每小题 1 分,共 10 分)

1. 在正常情况下企业收益的主要来源是()。
A. 经营活动
B. 投资活动
C. 筹资活动
D. 投资收益
2. 资产运用效率,包括资产利用的有效性和()。
A. 完整性
B. 充分性
C. 真实性
D. 流动性
3. 在正常情况下,如果同期银行存款利率为 5%,那么市盈率为()。
A. 10
B. 20
C. 25
D. 30
4. 在其它因素不变,产销量增加时,经营杠杆系数越大,则营业利润的波动幅度()。
A. 同比增长
B. 同比下降
C. 更快增长
D. 更快下降
5. 一般来说,在企业资本总额、息税前利润相同的情况下,以下结论中正确的是()。
A. 企业负债比例越高,财务杠杆系数越大
B. 企业负债比例越高,财务杠杆系数越小
C. 财务杠杆系数越大,财务杠杆作用越弱
D. 财务杠杆系数越大,财务风险越小

3. 导致企业的市盈率发生变动的因素包括()。
- A. 企业财务状况的变动 B. 同期银行存款利率
C. 上市公司的规模 D. 行业发展
E. 股票市场的价格波动
4. 下列事项中,能导致普通股股数发生变动的有()。
- A. 企业合并 B. 库藏股票的购买
C. 可转换债券转为普通股 D. 股票分割
E. 分配现金股利
5. 一项投资被确认为现金等价物必须同时具备四个条件()。
- A. 以现金形态存在 B. 价值变动风险小
C. 易于转换为已知金额现金 D. 期限短
E. 流动性强
6. 下列各项活动中,属于筹资活动产生的现金流量项目的有()。
- A. 以现金偿还债务本金 B. 支付现金股利
C. 支付借款利息 D. 发行股票筹集资金
E. 收回长期债权投资本金
7. 以下事项()是非经营活动损益。
- A. 固定资产报废损失 B. 计提减值准备
C. 分配股利 D. 投资收益
E. 为职工支付的养老金
8. 下列业绩计量指标中,属于非财务计量指标的有()。
- A. 经济增加值 B. 自由现金流量
C. 服务 D. 创新
E. 生产力
9. 不属于流动负债的项目包括()。
- A. 应收账款 B. 预付账款
C. 预提费用 D. 一年内到期的长期借款
E. 短期借款
10. 国有资本金效绩评价的对象包括()。
- A. 股份有限公司 B. 国家控股企业
C. 有限责任公司 D. 民营企业
E. 国有独资公司

得 分	评卷人

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 企业的基本经济活动主要是供应、生产、销售活动。
2. 比较分析可以按照三个标准进行:历史标准,同业标准,预算标准。
3. 资产负债表反映会计期末财务状况,现金流量表反映现金流量。
4. 坏账损失的核算属于会计估计。
5. 中期报告就是指不满一个会计年度的会计报告,一般仅指半年报。

得 分	评卷人

四、名词解释(每小题 3 分,共 12 分)

1. 现金流量
2. 经济收益
3. 有形净值债务率
4. 或有事项

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 6 分,共 18 分)

1. 简述经济活动分析与财务报表分析的区别。
2. 流动比率和速动比率的局限性表现在哪些方面?
3. 如何理解长期资产与长期债务的对应关系?

得 分	评卷人

六、计算题(1 题 14 分,2 题 6 分,3 题 10 分,共 30 分)

1. 资料:某企业 2003 年、2004 年有关资料如下表:(金额单位:千元)

项 目	2003 年	2004 年
平均总资产	2 890 379	2 880 877
平均净资产	1 538 145	1 668 006
负债	1 352 234	1 212 871
销售收入	1 253 496	1 396 902
净利润	25 410	105 973

要求:(1)按杜邦分析体系要求计算相关指标(除权益乘数和总资产周转率保留四位小数外,其余结果均保留两位小数。)

项 目	2003 年	2004 年
资产负债率		
权益乘数		
销售净利率		
总资产周转率		
总资产净利率		
净资产收益率		

(2)根据分析资料和分析结果,制作 2004 年的杜邦财务分析图。

(3)根据以上结果作趋势发展的分析和评价。

2. 资料:ABC 公司今年的经营利润(税后)为 500 万元。本年的研究与开发费用支出 400 万元,已按会计制度作为当期费用处理,该项支出的受益期是在明年;本年商誉摊销费用 55 万元,但实际上企业的商誉并无明显变化;本年的无息流动负债为 2000 万元;长期经营租赁资产 300 万元,未记入财务报告总资产。假设所得税率 30%,报告总资产 4000 万元,资本成本率 7%。

要求:(1)计算该企业的基本经济增加值;

(2)计算该企业的披露经济增加值;

(3)简述上述两个经济增加值的含义。

3. 资料:某企业的全部流动资产为 600 000 元,流动比率为 1.5%。该公司刚完成以下有关交易:

(1)购入商品 160 000 元以备销售,其中的 80 000 元为赊购;

(2)购入设备一台,价值 100 000 元,以银行存款支付;

(3)购置运输车辆一部,价值 50 000 元,其中 30 000 元以银行存款支付,其余开出了 3 个月到期的应付票据一张。

要求:连续计算每笔交易后的流动比率,并简要说明理由。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2004—2005 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2005 年 7 月

一、单选题(每小题 1 分,共 10 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. A | 2. B | 3. B | 4. C | 5. A |
| 6. D | 7. D | 8. B | 9. A | 10. C |

二、多选题(每小题 2 分,共 20 分)

- | | | | | |
|----------|--------|---------|---------|---------|
| 1. ABCDE | 2. ABC | 3. BCDE | 4. ABCD | 5. BCDE |
| 6. ABCD | 7. ACD | 8. CDE | 9. AB | 10. BE |

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 错。投资,经营,筹资活动
2. 对
3. 对
4. 错。会计政策
5. 错。还有月报,季报

四、名词解释(每小题 3 分,共 12 分)

1. 现金流量——是指企业一定时期的现金和现金等价物的流入和流出的数量。
2. 经济收益——在期末和期初拥有等量资产的情况下,可以给股东分出的最大金额。
3. 有形净值债务率——是企业负债总额与有形净值的百分比。
4. 或有事项——是指过去交易或事项形成的一种状况,其结果需通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实。分为或有负债和或有资产两类。

五、简答题(每小题 6 分,共 18 分)

1. 答案

财务报表分析是以企业基本活动为对象、以财务报表为主要信息来源、以分析和综合为主要方法的系统认识企业的过程,其目的是了解过去、评价现在和预测未来,以帮助报表使用人改善决策。

财务报表分析的对象是企业的各项基本活动。财务报表分析就是从报表中获取符合报表

使用人分析目的的信息,认识企业活动的特点,评价其业绩,发现其问题。

经济活动分析是利用会计、统计、业务核算、计划等有关资料,对一定期间的经济活动过程及其结果进行比较、分析和研究。经济活动分析是挖掘内部潜力,提高管理水平的工具。

经济活动分析与财务报表分析的明显区别在于:经济活动分析是管理者的分析,使用的不仅限于财务资料,强调与计划对比,内容除财务报表分析外还包括成本分析,生产分析。而财务报表分析主要是对公开发布的财务报表的分析。

2. 答案

流动比率虽然能较好地分析短期偿债能力,但其局限性不可忽视:

第一,流动比率是一个静态指标,只表明在某一时刻每一元流动负债的保障程度,即在某一时刻流动负债与可用于偿债资产的关系。只有债务的出现与资产的周转完全均匀发生时,流动比率才能正确反映偿债能力。

第二,流动资产的变现能力与其周转性有关,对流动比率的评价也与流动资产的周转情况相结合。

速动比率局限性表现在:第一,速动比率只是揭示了速动资产与流动负债的关系,是一个静态指标。第二,速动资产中包含了流动性较差的应收账款,使速动比率所反映的偿债能力受到怀疑。特别是当速动资产中含有大量不良应收账款时,必然会减弱企业的短期偿债能力。

第三,各种预付款项及预付费用的变现能力也很差。

3. 答案

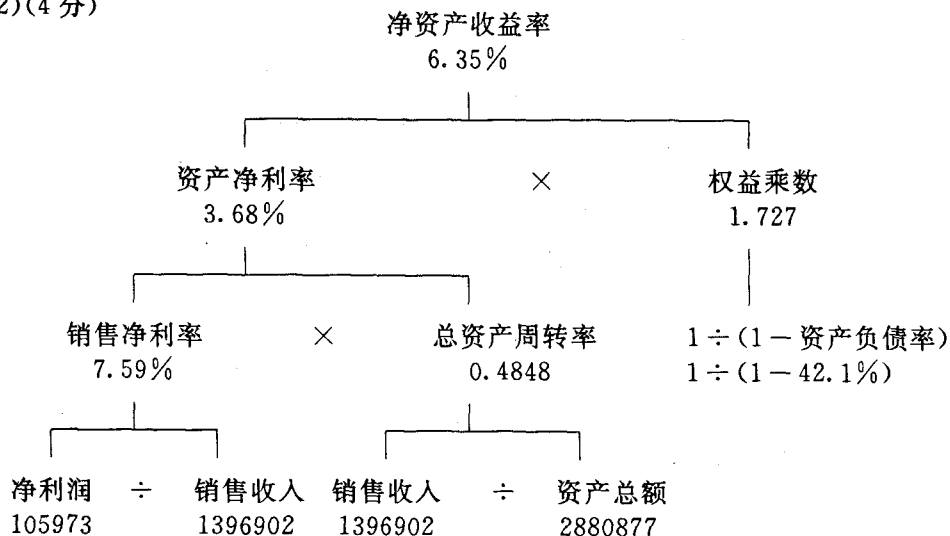
长期资产的资金来源是长期负债和所有者权益。一方面长期偿债能力取决于长期债务与所有者权益的比例,即资本结构。长期债务比例低,说明企业长期资产主要是所有者权益取得的,企业偿债能力强。另一方面长期资产是偿还长期负债的资产保障。长期资产计价和摊销方法对反映偿债能力起着重要作用。

六、计算题(每小题 10 分,共 30 分)

1. (1)(每空 0.5 分)

项 目	2003 年	2004 年
资产负债率	46.78%	42.10%
权益乘数	1.8789	1.727
销售净利率	2.03%	7.59%
总资产周转率	0.4337	0.4848
总资产净利率	0.88%	3.68%
净资产收益率	1.65%	6.35%

(2)(4 分)



(3)评价:2004 年的净资产收益率 6.35%比 2003 年的 1.65%,有较大的提高,主要是销售净利率有显著的提高,而资产周转率略有提高。2004 年总资产略有下降,而负债比资产较大幅度的下降,使资产负债率下降,因而权益乘数下降。(4 分)

2. (1)基本经济增加值 = 500 - 4000 × 7%

= 500 - 280 = 220 (2 分)

(2)披露的经济增加值 = [500 ÷ (1 - 30%) + 400 + 55] × 70% - (4000 - 2000 + 300) × 7%

= 818.5 - 2300 × 7% = 657.5 (2 分)

(3)经济增加值考虑了带来收益的所有资金的成本。

基本经济增加值是根据未经调整的经营利润和总资产计算的经济增加值。会不同程度的歪曲企业的真实业绩。

披露的经济增加值则是利用公开会计数据进行有关标准的调整计算出来的。(2 分)

3. 答案

(1)流动负债 = 600 000 ÷ 1.5 = 400 000 元 (1 分)

(2)流动比率 = [(160 000 - 80 000) + 600 000] / [80 000 + 400 000] = 1.42

流动资产和流动负债等额增加了; (3 分)

(3)流动比率 = [(160 000 - 80 000) + 600 000 - 100 000] / [80 000 + 400 000] = 1.21

流动资产减少,而流动负债没有变化; (3 分)

(4)流动比率 = (160 000 - 80 000) + 600 000 - 100 000 - 30 000 / 80 000 + 400 000 + 20 000 = 1.1

流动资产减少,固定资产分期付款数属于需要偿还的债务,使流动负债增加。(3 分)

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题

2006 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	六	总 分
分 数							

得 分	评卷人

一、单选题(每小题 1 分,共 10 分)

1. 资产运用效率,包括资产利用的有效性和()。
A. 完整性
B. 充分性
C. 真实性
D. 流动性
2. 现金类资产具体是指货币资金和()。
A. 应收票据
B. 应收账款
C. 一年内到期的长期债券投资
D. 短期投资净额
3. 假设某公司普通股 2000 年的平均市场价格为 17.8 元,其中年初价格为 16.5 元,年末价格为 18.2 元,当年宣布的每股股利为 0.25 元。则该公司的股票获利率是()%。
A. 25
B. 0.08
C. 10.46
D. 10.96
4. 确定现金流量的计价基础是()。
A. 权责发生制
B. 应收应付制
C. 收入费用配比制
D. 收付实现制
5. 在确定经济增加值时,要求对每一个经营单位使用不同的资金成本的是()。
A. 真实的经济增加值
B. 基本的经济增加值
C. 披露的经济增加值
D. 特殊的经济增加值

6. 某产品的销售单价是 180 元,单位成本是 120 元,本月实现销售 2500 件,则本月实现的毛利额为()。

A. 300 000

B. 50 000

C. 750 000

D. 150 000

7. 企业利润总额中最基本、最经常同时也是最稳定的组成部分是()。

A. 其它业务收入

B. 营业外收入

C. 投资收益

D. 营业利润

8. 如果公司 2005 年末资产总额为 4 900 000 元,负债总额为 2 628 000 元,则可知该公司的产权比率为()。

A. 0.54

B. 0.46

C. 0.86

D. 1.16

9. 当销售利润率一定时,投资报酬率的高低直接取决于()。

A. 营业利润的高低

B. 投资收益的大小

C. 资产周转率的快慢

D. 销售收入的多少

10. 假设夏华公司下一年度的净资产收益目标为 16%,产权比率为 45%,则其资产净利润率应达到()%。

A. 8.8

B. 16

C. 7.2

D. 11.03

得 分	评卷人

二、多选题(每小题 2 分,共 20 分)

1. 作为财务报表分析主体的政府机构,包括()。

A. 税务部门

B. 国有企业的管理部门

C. 证券管理机构

D. 会计监管机构

E. 社会保障部门

2. 下列选项中属于非财务计量指标的有()。

A. 市场增加值

B. 服务

C. 创新

D. 雇员培训

E. 经济收益

3. 下列各项活动中,属于筹资活动产生的现金流量项目的有()。

- A. 以现金偿还债务的本金
- B. 支付现金股利
- C. 支付借款利息
- D. 发行股票筹集资金
- E. 收回长期债权投资本金

4. 只是改变了企业的资产负债比例而不会改变原有的股权结构的筹资方式的有()。

- A. 短期借款
- B. 发行债券
- C. 吸收投资
- D. 接受捐赠
- E. 赊购原材料

5. 与息税前利润相关的因素包括()。

- A. 利息费用
- B. 所得税
- C. 营业费用
- D. 净利润
- E. 投资收益

6. 国有资本金绩效评价的对象包括()。

- A. 所有公司制企业
- B. 有限责任公司
- C. 股份有限公司
- D. 国家控股企业
- E. 国有独资企业

7. 股票获利率的高低取决于()。

- A. 股利政策
- B. 每股净资产
- C. 优先股利
- D. 股票市场价格的情况
- E. 每股收益

8. 取得投资收益所收到的现金,是指因股权投资和债权投资而取得的()。

- A. 股票股利
- B. 从子公司分回利润而收到的现金
- C. 从联营企业分回利润而收到的现金
- D. 现金股利
- E. 从合资企业分回利润而收到的现金

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 6 分,共 18 分)

1. 简述经济活动分析与财务报表分析的区别。
2. 为什么债权人认为资产负债率越低越好,而投资人认为应保持较高的资产负债率?
3. 什么是现金及现金等价物? 在确定现金及现金等价物时应考虑哪些问题?

得 分	评卷人

六、计算题(1 题 8 分,2 题 12 分,3 题 10 分,共 30 分)

1. 资料:某公司年末资产负债表简略形式如下:

资 产 负 债 表

资 产	期末数	权 益	期末数
货币资金	25 000	应付账款	
应收账款净额		应交税金	25 000
存货		长期负债	
固定资产净额	294 000	实收资本	200 000
		未分配利润	
总 计	432 000	总 计	

已知:

- (1)期末流动比率=1.5
- (2)期末资产负债率=50%
- (3)本期存货周转次数=4.5 次
- (4)本期销售成本=315 000 元
- (5)期末存货=期初存货

要求:根据上述资料,计算并填列资产负债表空项,并写出计算过程。

2. 资料:某企业 2004 年、2005 年有关资料如下表:(金额单位:千元)

项 目	2004 年	2005 年
平均总资产	2 890 379	2 880 877
平均净资产	1 538 145	1 668 006
负债	1 352 234	1 212 871
销售收入	1 253 496	1 396 902
净利润	25 410	105 973

要求:(1)按杜邦分析体系要求计算相关指标(结果保留两位小数)。

项 目	2004 年	2005 年
资产负债率(%)		
权益乘数(保留四位小数)		
销售净利率(%)		
总资产周转率(保留四位小数)		
总资产净利率(%)		
净资产收益率(%)		

(2)根据分析资料和分析结果,制作 2005 年的杜邦财务分析图并做简单评价。

3. 果果股份有限公司 2004 年资产总额为 3 500 万元,股东权益总额为 2 000 万元,现金为 200 万元,流动负债为 500 万元。股东权益中普通股股本总额为 1 000 万元,每股面值为 10 元。该公司本年度实现净利润为 800 万元,股利支付率为 40%,全部以现金股利支付。公司当年从事经营活动的现金流量业务如下:销售商品、提供劳务 3 600 万元;购买商品和接受劳务 1 800 万元;支付职工 200 万元;支付所得税 400 万元;其他现金支出 200 万元。该公司经营活动净现金流量占净利润的 75%,销售收现占销售额的 80%。果果公司本年度资本性支出为 1 600 万元,现金利息支出 50 万元。

要求计算:(结果保留两位小数)

- (1)现金比率;
- (2)现金流量与当期债务比;
- (3)债务保障率;
- (4)每元销售现金净流入;
- (5)全部资产现金回收率;

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2006 年 1 月

一、单选题(每小题 1 分,共 10 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. B | 2. D | 3. D | 4. D | 5. A |
| 6. D | 7. D | 8. D | 9. C | 10. D |

二、多选题(每小题 2 分,共 20 分)

- | | | | | |
|----------|--------|---------|--------|----------|
| 1. ABCDE | 2. BCD | 3. ABCD | 4. ABE | 5. ABCDE |
| 6. DE | 7. AD | 8. BCDE | 9. ABE | 10. ABCD |

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 错误。国际惯例流动比率大于 2
2. 错误。不能用来进行不同企业之间的比较
3. 正确。
4. 错误。负效应
5. 正确。

四、名词解释(每小题 3 分,共 12 分)

1. 总资产收益率——也称总资产报酬率,是企业一定期限内实现的收益额与该时期企业平均资产总额的比率。
2. 经济收益——一个企业在期末和期初拥有等量资产的情况下,可以给股东分出的最大金额。
3. 固定资产周转率——是指企业在一定时期的主营业务收入与固定资产平均净值的比率,它是反映企业的固定资产周转状况,衡量固定资产运用效率的指标。
4. 速动资产——是流动资产扣除存货后的数额。

五、简答题(每小题 6 分,共 18 分)

1. 答案

财务报表分析是以企业基本活动为对象、以财务报表为主要信息来源、以分析和综合为主要方法的系统认识企业的过程,其目的是了解过去、评价现在和预测未来,以帮助报表使用人改善决策。(1 分)

财务报表分析的对象是企业的各项基本活动。财务报表分析就是从报表中获取符合报表使用人分析目的的信息,认识企业活动的特点,评价其业绩,发现问题。(1 分)

经济活动分析是利用会计、统计、业务核算、计划等有关资料,对一定期间的经济活动过程及其结果进行比较、分析和研究。经济活动分析是挖掘内部潜力,提高管理水平的工具。(1 分)

经济活动分析与财务报表分析的明显区别在于:经济活动分析是管理者的分析,使用的不仅限于财务资料,强调与计划对比,内容除财务报表分析外还包括成本分析,生产分析。而财务报表分析主要是对公开发布的财务报表的分析。(3 分)

2. 答案

(1)从债权人的角度看,资产负债率越低越好。资产负债率低,债权人提供的资金与企业资本总额相比,所占比例低,企业不能偿债的可能性小,企业的风险主要由股东承担,这对债权人来讲,是十分有利的。(3 分)

(2)从股东的角度看,他们希望保持较高的资产负债率水平。

A 负债利息税前支付,通过负债筹资可以带来税额庇护利益是负债筹资成本低于权益筹资成本,企业可以通过负债筹资获得财务杠杆利益。

B 在经营中负债资金与权益资金发挥同样的效益,在全部资金利润率高与借款利息率时,资产负债率越高越好。

C 与权益资本相比,增加负债不会分散原有股东的控股权,只改变资产负债结构,站在股东的立场上,可以得出结论:在全部资本利润率高于借款利息率时,负债比例越高越好。

(3 分)

3. 答案

现金流量表中的“现金”，是指企业的库存现金以及可以随时用于支付的存款，包括现金、可以随时用于支付的银行存款和其他货币资金。(2分)

一项投资被确认为现金等价物必须同时具备四个条件：期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险小。(4分)

六、计算题(1题8分,2题12分,3题10分,共30分)

1. 答案：

期末存货 = $315\ 000 \div 4.5 = 70\ 000$ 元 (1分)

应收账款的净额 = $432\ 000 - 25\ 000 - 70\ 000 - 294\ 000 = 43\ 000$ 元 (1分)

流动资产 = $432\ 000 - 294\ 000 = 138\ 000$ 元 (1分)

流动负债 = $138\ 000 \div 1.5 = 92\ 000$ 元 (1分)

应付账款 = $92\ 000 - 25\ 000 = 67\ 000$ 元 (1分)

长期负债 = $432\ 000 \times 50\% - 92\ 000 = 124\ 000$ 元 (1分)

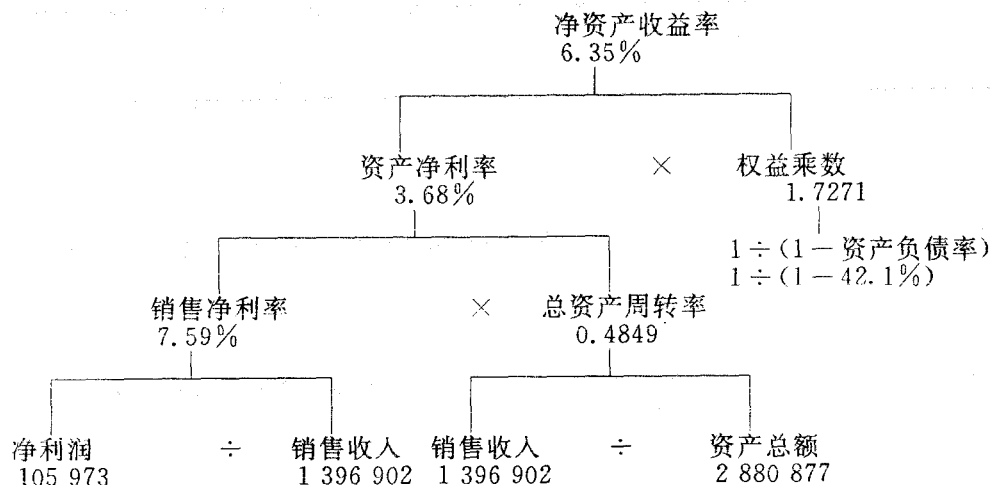
所有者权益金额 = $432\ 000 \times 50\% = 216\ 000$ 元 (1分)

未分配利润 = $216\ 000 - 200\ 000 = 16\ 000$ 元 (1分)

2. 答案(1)(每空0.5分,共6分)

项 目	2004 年	2005 年
资产负债率	46.78 %	42.10 %
权益乘数	1.8791	1.7271
销售净利率	2.03 %	7.59 %
总资产周转率	0.4337	0.4849
总资产净利率	0.88 %	3.68 %
净资产收益率	1.65 %	6.35 %

(2)(4分)



2005年的净资产收益率6.35%比2004年的1.65%,有较大的提高。主要是销售净利率有显著的提高,而资产周转率略有提高。2005年总资产略有下降,而负债比资产较大幅度的下降,使资产负债率下降,因而权益乘数下降。(2分)

3. 答案

经营活动现金净流量 = $(3\ 600 - 1\ 800 - 200 - 400 - 200) = 1\ 000$ (万元) (2分)

销售收入 = $3\ 600 \div 80\% = 4\ 500$ (万元) (2分)

债务总额 = $3\ 500 - 2\ 000 = 1\ 500$ (万元) (1分)

(1) 现金比率 = $\text{现金} / \text{流动负债} \times 100\% = (200 \div 500) \times 100\% = 40\%$ (1分)

(2) 现金流量与当期债务比 = $\text{经营活动净现金流量} / \text{流动负债} \times 100\% = (1\ 000 \div 500) \times 100\% = 200\%$ (1分)

(3) 债务保障率 = $\text{经营活动净现金流量} / \text{负债总额} = 1\ 000 \div 1\ 500 \times 100\% = 66.67\%$ (1分)

(4) 每元销售现金净流入 = $\text{经营活动净现金流量} / \text{主营业务收入} = 1\ 000 \div 4\ 500 \times 100\% = 22.22\%$ (1分)

(5) 全部资产现金回收率 = $\text{经营活动现金净流量} / \text{资产} = 1\ 000 \div 3\ 500 \times 100\% = 28.57\%$ (1分)

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题

2006 年 7 月

题 号	一	二	三	四	五	六	总 分
分 数							

得 分	评卷人

一、单选题(每小题 1 分,共 10 分)

1. 假设公司 2004 年普通股的平均市场价格为 17.8 元,其中年初价格为 17.5 元,年末价格为 17.7 元,当年宣布的每股股利为 0.25 元。则股票获利率为()。
- A. 1.40%B. 2.53%
C. 2%D. 3.1%
2. 在利息偿付倍数指标中,利息费用是指本期发生的全部应付利息,不仅包括计入财务费用的利息费用,还应包括()。
- A. 汇兑损益
B. 购建固定资产而发行债券的当年利息
C. 固定资产已投入使用之后的应付债券利息
D. 银行存款利息收入
3. 中华企业本年实现的主营业务收入是 2000 万元,销售数量 200 万件,单位变动成本 6 元,固定成本总额为 600 万元,则本年的营业利润为()万元。
- A. 2000B. 1400
C. 800D. 200
4. 企业利润总额中属于最基本、最经常同时也是最稳定的因素是()。
- A. 其它业务收入B. 营业外收入
C. 投资收益D. 营业利润

5. 杜邦分析法的龙头是()。

A. 资产净利润

B. 权益乘数

C. 销售净利率

D. 净资产收益率

6. 如果企业的应收账款周转天数为 100 天, 存货周转天数为 250 天, 则可简化计算营业周期为()天。

A. 100

B. 150

C. 250

D. 350

7. 无形资产期末应按()计量。

A. 实际成本

B. 摊余价值

C. 账面价值

D. 账面价值与可收回金额孰低

8. 当销售利润率一定时, 投资报酬率的高低直接取决于()。

A. 销售收入的多少

B. 资产周转率的快慢

C. 投资收益的大小

D. 营业利润的高低

9. 某公司 2001 年净利润 96546 万元, 本年存货增加 18063 万元, 经营性应收项目增加 2568 万元, 财务费用 2004 万元, 则本年经营活动现金净流量是()万元。

A. 77919

B. 78483

C. 75915

D. 96546

10. 夏华公司下一年度的净资产收益目标为 16%, 权益乘数 50%, 则其资产净利润率应达到()%。

A. 8.8

B. 16

C. 7.2

D. 32

得 分	评卷人

二、多选题(每小题 2 分, 共 20 分)

1. 能够作为财务报表分析主体的政府机构, 包括()。

A. 税务部门

B. 国有企业的管理部门

C. 证券管理机构

D. 会计监管机构

E. 社会保障部门

2. 能够作为报表分析依据的审计报告的意见类型可以为()。

A. 无保留意见的审计报告

B. 赞成意见的审计报告

C. 否定意见的审计报告

D. 保留意见的审计报告

E. 拒绝表示意见的审计报告

3. 能够引起企业的市盈率发生变动的因素有()。
 - A. 企业财务状况的变动
 - B. 同期银行存款利率
 - C. 上市公司的规模
 - D. 行业发展
 - E. 股票市场的价格波动
4. 影响每股收益的因素包括()。
 - A. 优先股股数
 - B. 可转换债券的数量
 - C. 净利润
 - D. 优先股股利
 - E. 普通股股数
5. 下列经济事项中,不能产生现金流量的有()。
 - A. 出售固定资产
 - B. 企业从银行提出现金
 - C. 投资人投入现金
 - D. 将库存现金送存银行
 - E. 企业用现金购买将于3个月内到期的国库券
6. 以下项目中应当在会计报表附注中进行披露的或有负债项目有()。
 - A. 已贴现商业承兑汇票
 - B. 预收账款
 - C. 为其他单位提供的债务担保
 - D. 未决诉讼
 - E. 应付账款
7. 企业持有货币资金的目的主要有()。
 - A. 投机的需要
 - B. 经营的需要
 - C. 投资的需要
 - D. 获利的需要
 - E. 预防的需要
8. 造成流动比率不能正确反映偿债能力的原因有()。
 - A. 季节性经营的企业销售不均衡
 - B. 存货计价方式发生改变
 - C. 大量的销售为现销
 - D. 大量使用分期付款结算方式
 - E. 年末销售大幅下降
9. 以下项目中应列示在资产负债表流动资产的项目包括()。
 - A. 应收账款
 - B. 待摊费用
 - C. 预收账款
 - D. 预付账款
 - E. 低值易耗品
10. 普通股的范围在进行投资报酬分析时一般应根据具体情况适当调整,包括()。
 - A. 可转换债券
 - B. 参加优先股
 - C. 参加债券
 - D. 子公司发行的可购买母公司普通股的认股权
 - E. 子公司可转换为母公司普通股的证券

得 分	评卷人

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 现金比率可以反映企业的即时付现能力,因此在评价企业变现能力时都要计算现金比率。
2. 坏账损失的核算属于会计估计。
3. 我国的会计法规的最高层次是《中华人民共和国会计法》。
4. 一般而言,表明企业的流动负债有足够的流动资金作保证,其营运资金应为负数。
5. 或有负债发生时,会在会计报表中有反映。

得 分	评卷人

四、名词解释(每小题 3 分,共 12 分)

1. 财务报表分析
2. 资本结构
3. 利息偿付倍数
4. 经济增加值

得 分	评卷人

五、简答题(每小题 6 分,共 18 分)

1. 国有资本金效绩评价的主要步骤有哪些?
2. 在评价短期偿债能力时,如何选择同类企业和行业标准?
3. 列示产权比率与资产负债率的计算公式并说明两指标之间有何区别。

得 分	评卷人

六、计算题(每题 10 分,共 30 分)

1. 资料:某企业有关的财务比率如下表

项 目	本企业	本行业平均水平	差 异
流动比率	1.5	1.11	+0.39
速动比率	0.4	0.55	-0.15
存货周转率	3.5 次	4 次	-0.5 次
应收帐款周转率	6.25 次	6 次	+0.25 次
流动资产周转率	2.5 次	3.1 次	-0.6 次

要求:请写出表中财务比率的计算公式,并通过对各指标的评价,说明存货周转率和应收帐款周转率两个指标,在分析偿债能力和资产运用效率时所起的作用。

2. 资料:某公司的资产负债表、损益表和现金流量表中的部分项目数据如下:

货币资金:1200 万元

流动负债合计:3000 万元

长期负债合计:8000 万元

其中,一年内到期长期负债:60 万元

净利润:5570 万元

经营活动产生的现金流量净额:4800 万元

流通股股数:3000 万

要求:根据以上数据,计算下面几个与现金流量相关的财务比率:

(1) 现金比率;

(2) 现金流量与当期债务比率;

(3) 债务保障率;

(4) 每股经营活动现金流量。

3. 资料:

A 公司利息偿付倍数计算与分析表 单位:万元

项 目	2000 年	2001 年	差额	行业平均值
税后利润	67	36		
利息支出	50	93		
所得税率	33%	33%		
息税前利润				
利息偿付倍数				2.5

要求:计算和填列表中的空项,并分析评价该公司的长期偿债能力。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2005—2006 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2006 年 7 月

一、单选题(每小题 1 分,共 10 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|-------|
| 1. B | 2. B | 3. D | 4. D | 5. D |
| 6. D | 7. D | 8. B | 9. A | 10. D |

二、多选题(每小题 2 分,共 20 分)

- | | | | | |
|----------|--------|---------|---------|-----------|
| 1. ABCDE | 2. AD | 3. BCDE | 4. CDE | 5. BDE |
| 6. ACD | 7. ABE | 8. ACDE | 9. ABDE | 10. ABCDE |

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 错。一般无需计算现金比率
2. 错。会计政策
3. 对。
4. 错。其运营资金应为正数
5. 错。在会计报表附注中披露

四、名词解释(每小题 3 分,共 12 分)

1. 财务报表分析——是以企业经济活动为对象、以财务报表为主要信息来源、以分析和综合为主要方法的系统认识企业的过程,其目的是了解过去、评价现在和预测未来,以帮助报表使用人改善决策。

2. 资本结构——是企业的各种长期筹资来源的构成和比例关系。

3. 利息偿付倍数——是指企业经营业务收益与利息费用的比率,也称为已获利息倍数或利息保障倍数。

4. 经济增加值——是企业收入扣除所有成本(包括股东权益的成本)后的剩余收益,在数量上等于息前税后营业收益减去债务和股权的成本。

五、简答题(每小题 6 分,共 18 分)

1. 答案

评价的过程可以分为 5 个步骤:

- (1)基本指标的评价
- (2)修正系数的计算
- (3)修正后得分的计算
- (4)定性指标的计分方法
- (5)综合评价的计分方法

2. 答案

(1)同类企业:一是看最终产品是否同类,生产同尖产品或同系列产品的企业即可确定为同类企业。二是看生产结构是否相同,主要指原材料、生产技术、生产方式是否相同,如果方式相同,即使最终产品不同也是同类企业。

(2)行业标准:一是财政部颁布的行业效绩评价标准。二是上市公司的公开信息或直接利用分析机构按行业对上市公司主要财务指标的统计结果。

3. 答案

产权比率是负债总额与股东权益总额之间的比率,也称之为债务股权比率。它也是衡量企业长期偿债能力的指标之一。其计算公式如下:

$$\text{产权比率} = (\text{负债总额} \div \text{所有者权益总额}) \times 100\%$$

产权比率是负债总额与股东权益总额之间的比率,也称之为债务股权比率。它也是衡量企业长期偿债能力的指标之一。其计算公式如下:

$$\text{产权比率} = (\text{负债总额} \div \text{所有者权益总额}) \times 100\%$$

产权比率只是资产负债率的另一种表示方法,产权比率的分析方法与资产负债率分析类似。资产负债率分析中应注意的问题,在产权比率分析中也应引起注意。比如:将本企业产权比率与其他企业对比时,应注意计算口径是否一致等。

两者的区别是:反映长期偿债能力的侧重点不同。产权比例侧重于揭示债务资本与权益资本的相互关系,说明企业结构的风险,以及所有者权益对偿债风险的承受能力。资产负债率则侧重于揭示总资本中有多少是靠负债取得的,说明债权人权益的手保障程度。

六、计算题(每小题 10 分,共 30 分)

$$1. \text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{速动比率} = (\text{流动资产} - \text{存货}) \div \text{流动负债} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{存货周转率} = \text{主营业务成本} \div \text{存货平均净额} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{或} = \text{主营业务收入} \div \text{存货平均净额} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{应收账款周转率} = \text{主营业务收入} \div \text{应收账款平均余额} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{流动资产周转率} = \text{主营业务收入} \div \text{流动资产平均余额} \quad (1 \text{ 分})$$

从偿债能力方面分析:该公司的流动比率较高,但速动比率较同行业低些,说明公司短期偿债能力还是较弱。流动比率与速动比率两个指标间所差的因素是存货,共同的因素是应收账款,应收账款周转率增加既提高了流动比率也提高了速动比率。然而存货周转率低于同行业水平,说明存货的变现能力差,削弱了公司的短期偿债能力,影响了公司的速动比率。

(2分)

从资产运用效率分析:该公司的流动资产周转率较同行业低,分析其原因仍然首先是存货周转率低于同行业水平,说明存货占用水平高,存货积压了,使资产的流动性减慢。但应收账款周转率略高于同行业水平,说明应收账款回收速度较快,减少资产的占用和增加资产的周转速度,否则公司的流动资产周转率将会更低。

(2分)

2. 各指标计算分析如下:

$$\text{现金比率} = \frac{\text{货币资金} + \text{短期投资净额}}{\text{流动负债}} = \frac{1200}{3000} = 0.4 \quad (2 \text{分})$$

$$\text{现金流量与当期债务比} = \frac{\text{经营活动现金净流量}}{\text{流动负债}} = \frac{4800}{3000} = 1.6 \quad (2 \text{分})$$

$$\text{每股经营现金流量} = \frac{\text{经营活动现金净流量} - \text{优先股股利}}{\text{发行在外的普通股股数}} = \frac{4800}{3000} = 1.6 \quad (3 \text{分})$$

$$\text{债务保障率} = \frac{\text{经营活动现金净流量}}{\text{流动负债} + \text{长期负债}} = \frac{4800}{3000 + 8000} \times 100\% = 43.64\% \quad (3 \text{分})$$

$$3. \text{税后利润的差额} = 36 - 67 = -31 \quad (1 \text{分})$$

$$\text{利息支出的差额} = 93 - 50 = 43 \quad (1 \text{分})$$

$$2000 \text{ 年息税前利润} = 150 \quad (1 \text{分})$$

$$2001 \text{ 年息税前利润} = 146.73 \text{ 差额} = 146.73 - 150 = -3.27 \quad (1 \text{分})$$

$$2000 \text{ 年利息偿付倍数} = [67 \div (1 - 33\%) + 50] \div 50 = 3 \quad (2 \text{分})$$

$$2001 \text{ 年利息偿付倍数} = [36 \div (1 - 33\%) + 93] \div 93 = 1.58 \quad (2 \text{分})$$

A 公司 2000 年的利息偿付倍数是 3,高于行业平均值,说明公司具有较强的偿债能力,举债的经营风险较小。2001 年利息偿付倍数大幅度下降到 1.58,虽然大于 1,说明企业仍具有偿债能力,但是,由于该指标不仅低于上年,而且还低于行业平均值,所以,说明企业的偿债能力下降了。原因是 2001 年的息税前利润虽然是略有下降,但利息支出却大幅度增加造成的。

(2分)

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2006—2007 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题

2007 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单选题(每小题 2 分,共 18 分)

1. 下列项目中属于长期债权的是()。
- A. 短期贷款

B. 融资租赁

C. 商业信用

D. 短期债券
2. 能够反映公司经济利润最正确和最准确的度量指标是()。
- A. 基本的经济增加值

B. 特殊的经济增加值

C. 真实的经济增加值

D. 披露的经济增加值
3. 计算应收账款周转率时应使用的收入指标是()。
- A. 主营业务收入

B. 赊销净额

C. 销售收入

D. 营业利润
4. 酸性测试比率,也称为()。
- A. 流动比率

B. 现金比率

C. 保守速动比率

D. 速动比率
5. 企业利润总额中最基本、最经常同时也是最稳定的因素是()。
- A. 其它业务收入

B. 营业外收入

C. 投资收益

D. 营业利润
6. 夏华公司下一年度的净资产收益目标为 16%,资产负债率为 45%,则其资产净利润率应达到()。
- A. 8.8%

B. 16%

C. 7.2%

D. 23.2%

7. 营业利润与营业利润率的关系是()。
- A. 正比例关系 B. 反比例关系
- C. 相等关系 D. 无关
8. 在其它因素不变,产销量增加时,经营杠杆系数越大,则营业利润的波动幅度()。
- A. 同比增长 B. 同比下降
- C. 更快增长 D. 更快下降
9. 企业收益的主要来源是()。
- A. 经营活动 B. 投资活动
- C. 筹资活动 D. 投资收益

得 分	评卷人

二、多选题(每小题 3 分,共 12 分)

1. 现金流量可以用来评价企业()的能力。
- A. 支付利息 B. 利润分配
- C. 偿付债务 D. 生产经营
- E. 支付股息
2. 影响资产运用效率的因素包括()。
- A. 企业所处行业及其经营背景 B. 企业经营周期长短
- C. 资产的构成及其质量 D. 资产管理的力度
- E. 企业采用的财务政策
3. ()因素能够影响股价的升降。
- A. 行业发展前景 B. 政府宏观政策
- C. 经济环境 D. 企业经营成果
- E. 企业的发展前景
4. ()属于收回投资新收到的现金。
- A. 收回长期股权投资而收到的现金
- B. 收回长期债权投资的利息
- C. 收回除现金等价物以外的短期投资
- D. 收回长期债权投资本金
- E. 收回非现金资产

得 分	评卷人

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 坏帐是否发生以及坏帐准备提取的数额属于会计政策。
2. 一般而言,表明企业的流动负债有足够的流动资金作保证,其运营资金应为负数。
3. 财务报表分析使用的资料包括三张基本财务报表和其他各种内部报表。
4. 计算每股收益使用的净收益,既包括正常活动损益,也包括特别项目收益,其中:特别项目不反映经营业绩。
5. 从股东角度分析,资产负债率高,节约所得税带来的收益就大。

得 分	评卷人

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 财务报表初步分析的目的与内容是什么?
2. 在评价短期偿债能力时,如何选择同类企业和行业标准?

得 分	评卷人

五、计算题(第 1、2 小题各 15 分,第 3、4 小题各 10 分,共 50 分)

1. 资料:某企业 2000 年、2001 年有关资料如下表:(金额单位:千元)

项 目	2000 年	2001 年
平均总资产	2 890 379	2 880 877
平均净资产	1 538 145	1 668 006
负债	1 352 234	1 212 871
销售收入	1 253 496	1 396 902
净利润	25 410	105 973

要求:(1)按杜邦分析体系要求计算相关指标。

项 目	2000 年	2001 年
资产负债率		
权益乘数		
销售净利率		
总资产周转率		
总资产净利率		
净资产收益率		

(2)根据分析资料和分析结果,制作杜邦财务分析图并做简单评价。

2. 资料：以下是天力公司 2000 年度、2001 年度的利润表：

利 润 表

编制单位：天力公司

单位：万元

项 目	2000 年度	2001 年度
一、主营业务收入	40938	48201
减：主营业务成本	26801	32187
主营业务税金及附加	164	267
二、主营业务利润	13973	15747
加：其他业务利润	310	57
减：存货跌价损失		51
营业费用	1380	1537
管理费用	2867	4279
财务费用	1615	1855
三、营业利润	8421	8082
加：投资收益	990	1250
补贴收入	350	1
营业外收入	344	364
减：营业外支出	59	33
四、利润总额	10046	9664
减：所得税	3315	3255
五、净利润	6731	6409

天力公司董事长认为，2001 年销售收入上升而利润下降不是正常情况，同时管理费用大幅增加也属非常，要求有关人士进行解释。

要求：(1)编制结构百分比财务报表，计算百分比至小数点后二位。

(2)简要评述两年的各项变动，并分析其原因。

3. 资料：顺达公司有关资料显示：2000 年净利润总额为 2610.3 万元，财务费用 411 万元，利息费用为 410 万元，另外为建造固定资产借入长期借款的资本化利息 400 万元，所得税率 23%。

要求：(1)计算 2000 年利息偿付倍数。

(2)你选用什么指标作为计算该指标的分子？说明理由。

(3)计算该指标你是如何确定分母的？为什么？

4. 资料：某公司去年实现营业利润 380 万元。

(1)预计今年产销量能增长 12%，如果经营杠杆系数为 3，计算今年可望实现营业利润额。

(2)若经营杠杆系数为 2，要想实现目标利润 600 万元，则今年的产销量至少应增长多少？

(3)若今年的产销量确实增长了 12%，实现利润 480 万元，计算今年实际的经营杠杆系数，并分析其原因。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2006—2007 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2007 年 1 月

一、单选题(每小题 2 分,共 18 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|------|
| 1. B | 2. C | 3. B | 4. D | 5. D |
| 6. A | 7. A | 8. C | 9. A | |

二、多选题(每小题 3 分,共 12 分)

- | | | | |
|--------|----------|----------|--------|
| 1. ACE | 2. ABCDE | 3. ABCDE | 4. ACD |
|--------|----------|----------|--------|

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 错。会计估计
2. 错。其运营资金应为正数
3. 错。报表附注和其他企业报告
4. 正确
5. 错。从经营者角度分析

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 答:财务报表初步分析的目的是准确理解报表数据本身的含义,获得对企业财务状况、经营成果和现金流量的准确认识,为进一步分析奠定基础。

初步分析包括四项内容:(1)阅读,即按一定顺序阅读报表的各项数据,运用会计知识理解其含义,获得对企业状况的概括印象。(2)比较,比较报告期和前期的数据,获得对各项变化的印象,寻找应注意的主要问题。(3)解释,即通过进一步分析各项目的构成,解释变动的原因。(4)调整,即在必要时根据分析目的调整有关数据,为计算财务比率和进一步分析建立必要的基础。

2. 答：(1)同类企业：一是看最终产品是否同类，生产同类产品或同系列产品的企业即可确定为同类企业。二是看生产结构是否相同，主要指原材料、生产技术、生产方式是否相同，如果方式相同，即使最终产品不同也是同类企业。

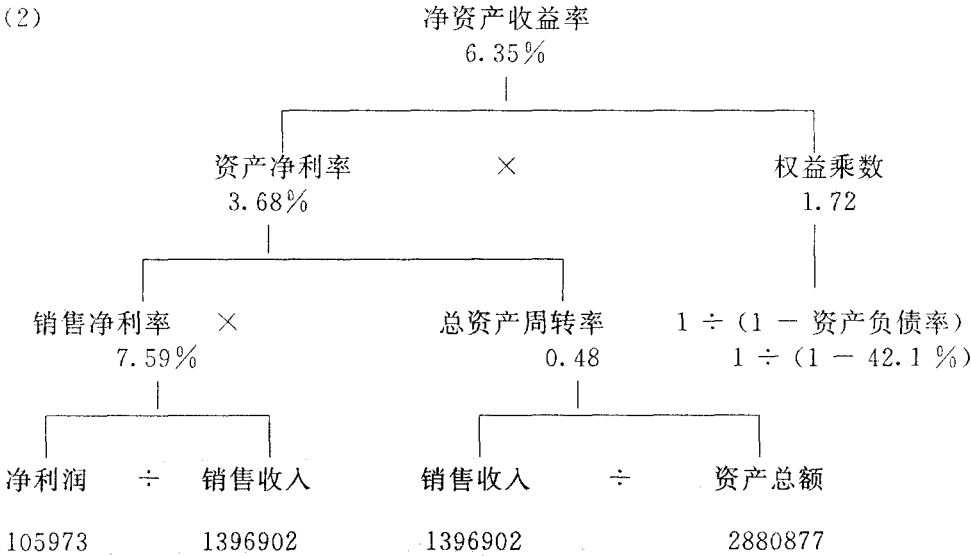
(2)行业标准：一是财政部颁布的行业效绩评价标准。二是上市公司的公开信息或直接利用分析机构按行业对上市公司主要财务指标的统计结果。

五、计算题(第 1、2 小题各 15 分,第 3、4 小题各 10 分,共 50 分)

1. (1)

项 目	2000 年	2001 年
资产负债率	46.78%	42.10%
权益乘数	1.88	1.72
销售净利率	2.03%	7.59%
总资产周转率	0.43	0.48
总资产净利率	0.88%	3.68%
净资产收益率	1.65%	6.35%

(2)



2001 年的净资产收益率 6.35% 比 2000 年的 1.65%，有较大的提高。主要是销售净利率有显著的提高，而资产周转率略有提高。2001 年总资产略有下降，而负债比资产较大幅度的下降，使资产负债率下降，因而权益乘数下降。

2. (1) 编制结构百分比财务报表

项 目	2000 年度%	2001 年度%
一、主营业务收入	100	100
减:主营业务成本	65.47	66.78
主营业务税金及附加	0.4	0.55
二、主营业务利润	34.13	32.67
加:其他业务利润	0.76	0.01
减:存货跌价损失		0.11
营业费用	3.37	3.19
管理费用	7	8.88
财务费用	3.9	3.85
三、营业利润	20.57	16.77
加:投资收益	2.4	2.60
补贴收入	0.85	0
营业外收入	0.84	0.75
减:营业外支出	0.14	0.07
四、利润总额	24.5	20.05

(2)通过以上的计算可以得出:本年主营业务收入有所上升,而主营业务成本较上年略有增长从 65%上升到 66%,其他业务利润从 0.76 下降到 0.01,而期间管理费用则从 7%上升到 8.88%,导致利润总额比上年减少。

3. (1) 计算 2000 年利润总额 $2610.3 \div (1 - 23\%) = 3390$

2000 年所得税 $3390 \times 23\% = 779.7$

2000 年利息偿付倍数 $(2610.3 + 779.7 + 410 + 400) \div (410 + 400) = 5.19$

(2)我选用息税前利润作为计算该指标的分子。因为如果使用净利润不包括利息费用,也不包括所得税,将会低估偿付利息的能力。

(3)我在确定该指标的分母利息费用时,确定的是本期发生的全部应付利息,不仅包括财务费用的利息费用,还包括资本化利息。因为资本化利息虽然不作为费用,但也是企业的一项负债,也需要偿还。

4. (1) 预测今年可望实现营业利润 $380 \times (1 + 12\% \times 3) = 516.8$ 万元

(2) 预测实现目标利润的产销量增长率 $(600 \div 380 - 1) \div 2 \times 100\% = 29\%$

(3) 计算今年实际的经营杠杆系数 $(480 / 380 - 1) \div 12\% = 2.19$

在今年实际产销量的增长率达到 12% 的情况下,而实际利润却达到 480 万元,计算实际经营杠杆系数为 2.19,低于预计经营杠杆系数 3,说明企业没有很好的完成预算。具体的原因应该是单位售价、单位变动成本或固定成本。

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2006—2007 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题

2007 年 7 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单选题(每小题 2 分,共 18 分)

1. 短期债权包括()。
A. 融资租赁
B. 长期投资
C. 商业信用
D. 长期债券
2. 要求对每一个经营单位使用不同的资金成本的是()。
A. 真实的经济增加值
B. 基本的经济增加值
C. 披露的经济增加值
D. 特殊的经济增加值
3. 成龙公司 2000 年的主营业务收入为 60111 万元,其年初资产总额为 6810 万元,年末资产总额为 8600 万元,该公司总资产周转率及周转天数分别为()。
A. 8.83 次,40.77 天
B. 6.99 次,51.5 天
C. 8.83 次,51.5 天
D. 7.8 次,46.15 天
4. 现金类资产是指货币资金和()。
A. 存货
B. 短期投资净额
C. 应收票据
D. 一年内到期的长期债权投资
5. 以下因素中影响投资者投资决策最关键的因素是()。
A. 流动比率
B. 总资产收益率
C. 净资产收益率
D. 销售利润率
6. 确定现金流量的计价基础是()。
A. 权责发生制
B. 应收应付制
C. 收入费用配比制
D. 收付实现制

得 分	评卷人

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 用息税前利润计算总资产收益率具有更为重要也更为现实的意义。
2. 承诺是影响长期偿债能力的其他因素之一。
3. 流动比率、速动比率和现金比率这三个指标的共同点是分子相同。
4. 现金比率公式中的分子是货币资金。
5. 经营活动现金流量是支付了有价值的投资需求后,向股东和债权人派发现金的流量。

得 分	评卷人

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 国有资本金效绩评价的主要步骤有哪些?
2. 重要的会计政策一般包括哪些内容?

得 分	评卷人

五、计算题(第 1、2 题各 15 分,第 3、4 题各 10 分,共 50 分)

1. 大洋公司 2001 年底的部分账面资料如下:

项 目	金额(元)
现金	3 000
银行存款	2 010 000
短期投资—债券投资	36 000
其中:短期投资跌价准备	1 500
应收票据	150 000
固定资产	25 080 000
其中:累计折旧	420 000
应收账款	150 000
其中:坏帐准备	18 750
原材料	480 000
应付票据	135 000

应交税金	54 000
预提费用	1 000 000
长期借款—基建借款	1 800 000

要求:(1)计算该企业的营运资本;

(2)计算该企业的流动比率;

(3)计算该企业的速动比率以及保守速动比率;

(4)计算该企业的现金比率;

(5)根据上述短期偿债能力这一组指标的计算,简要说明指标间的关系。

2. 远方公司是一上市公司,2000 年的简要资产负债表如下:

资 产 负 债 表

2000 年 12 月 31 日

单位:万元

资 产		负债及股东权益	
流动资产	655	流动负债	290
固定资产	1570	长期借款	540
无形资产	5.5	应付债券	200
递延资产	7.5	其他长期负债	25
其他长期资产	5	长期负债合计	765
		股东权益	1188
资产总计	2243	负债及股东权益	2243

要求:(1)计算该公司的资产负债率、产权比率、有形净值债务率。

(2)根据上述长期偿债能力这一组指标的计算,简要说明指标间的关系。

3. 某公司去年实现营业利润 380 万元。

(1)预计今年产销量能增长 12%,如果经营杠杆系数为 3,计算今年可望实现的营业利润额。

(2)若经营杠杆系数为 2,要想实现目标利润 600 万元,则今年的产销量至少应增长多少?

(3)若今年的产销量确实增长了 12%,实现利润 480 万元,计算今年实际的经营杠杆系数,并分析其原因。

4. 某企业 2001 年、2002 年度有关资料如下：

项 目	2000 年	2001 年
1. 属于普通股的净利润	350 000	450 000
2. 普通股股利实发数	300 000	416 000
3. 普通股平均数	500 000	520 000
4. 每股收益		
5. 每股股利		
6. 每股市价	8	9
7. 市盈率		
8. 股票获利率		

要求：(1)根据表中的有关资料，计算表中的空项。

(2)根据计算结果做简要分析。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2006—2007 学年度第二学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2007 年 7 月

一、单选题(每小题 2 分,共 18 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|------|
| 1. C | 2. A | 3. D | 4. B | 5. C |
| 6. D | 7. A | 8. A | 9. B | |

二、多选题(每小题 3 分,共 12 分)

- | | | | |
|---------|---------|---------|---------|
| 1. ABCD | 2. BCDE | 3. BCDE | 4. BCDE |
|---------|---------|---------|---------|

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 对
2. 对
3. 错。相同之处是分母。
4. 错。分子是货币资金加短期投资净额。
5. 错。支付了有价值的投资需求后向股东和债权人派发现金的流量是自由现金流量。

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 答:国有资本金效绩评价的主要步骤有:

- (1)基本指标的评价;
- (2)修正系数的计算;
- (3)修正后得分的计算;
- (4)定性指标的计分方法;
- (5)综合评价的计分方法。

2. 答:重要的会计政策是指如不说明就会引起报表使用者误解的会计政策。具体说来包括:

- (1)合并原则;
- (2)外币折算方法;
- (3)收入确认的原则;
- (4)所得税的处理方法;
- (5)存货的计价方法;
- (6)长期投资的核算方法;
- (7)坏账损失的核算;
- (8)借款费用的处理;
- (9)其他会计政策。

五、计算题(第 1、2 题各 15 分,第 3、4 题各 10 分,共 50 分)

1. (1) 营运资本 = 流动资产 - 流动负债

$$\begin{aligned} &= (3000 + 2010000 + 36000 - 1500 + 150000 + 150000 - 18750 + 480000) \\ &\quad - (135000 + 54000 + 1000000) \\ &= 2808750 - 1189000 = 1619750 \end{aligned}$$

(2) 流动比率 = 流动资产 ÷ 流动负债

$$= 2808750 \div 1189000 = 2.36$$

(3) 速动比率 = 速动资产 ÷ 流动负债

$$= (2808750 - 480000) \div 1189000 = 1.96$$

保守速动比率 = $(3000 + 2010000 + 36000 - 1500 + 150000 - 18750) \div 1189000$

$$= 2178750 \div 1189000 = 1.83$$

(4) 现金比率 = $(3000 + 2010000 + 36000 - 1500) \div 1189000 = 1.72$

(5) A. 营运资本是用于计量企业短期偿债能力的绝对数指标,一般不直接使用该指标作为偿债能力的指标。

B. 流动比率、速动比率、保守速动比率、现金比率四个比率指标,一般均是以较高表明企业偿还流动负债的能力越强。

C. 四个指标的分子按流动资产的流动性和变现能力的不同,各自所确定的具有偿债能力资产的范围不同,使得指标间在评价企业短期偿债能力的准确性和可信性方面有所区别。

2. (1) 资产负债率 = $(\text{负债总额} \div \text{资产总额}) \times 100\%$

$$= 1055 \div 2243 \times 100\% = 47\%$$

(2) 产权比率 = $(\text{负债总额} \div \text{所有者权益总额}) \times 100\%$

$$= 1055 \div 1188 \times 100\% = 88.8\%$$

(3) 有形净值债务率 = $[\text{负债总额} \div (\text{股东权益} - \text{无形资产净值})] \times 100\%$

$$= 1055 \div (1188 - 5.5) \times 100\% = 89.2\%$$

(4) A. 资产负债率是负债总额与资产总额的比例关系,所反映的偿债能力是以企业的全部资产总额为物质保障的。侧重揭示总资本中有多少是靠负债取得的。

B. 产权比率是负债总额与股东权益总额的比例关系,所反映的偿债能力是以净资产为物质保障的。侧重揭示债务资本与权益资本的相互关系。

C. 有形净值债务率是负债总额与有形净值的百分比,所反映的偿债能力是以所有者具有所有权的有形资产净值为物质保障的。

3. (1) 预测今年可望实现营业利润 $380 \times (1 + 12\% \times 3) = 516.8$ 万元

(2) 预测实现目标利润的产销量增长率 $(600 \div 380 - 1) \div 2 \times 100\% = 29\%$

(3) 计算今年实际的经营杠杆系数 $(480 / 380 - 1) \div 12\% = 2.19$

在今年实际产销量的增长率达到 12% 的情况下, 而实际利润却达到 480 万元, 计算实际经营杠杆系数为 2.19, 低于预计经营杠杆系数 3, 说明企业没有很好的完成预算。具体的原因应该是单位售价、单位变动成本或固定成本。

4.

	2000 年	2001 年
(1) 每股收益	$350\,000 / 500\,000 = 0.7$	$450\,000 / 520\,000 = 0.86$
每股股利	$300\,000 / 500\,000 = 0.6$	$416\,000 / 520\,000 = 0.8$
市盈率	$8 / 0.7 = 11.429$	$9 / 0.86 = 10.465$
股票获利率	$0.6 / 8 \times 100\% = 7.5\%$	$0.8 / 9 \times 100\% = 8.89\%$

(2) 每股收益指标 2001 年以较高的幅度高于 2000 年, 每股市价 2001 年则以较低的幅度高于 2000 年, 所以, 2001 年的市盈率低于 2000 年的市盈率。

股票获利率 2001 年以较高的幅度高于 2000 年, 因为 2001 年每股收益高于 2000 年, 同时企业相应的运用高股利政策, 使股票获利率提高。

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2007—2008 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题

2008 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择(从下列各题的选项选择一个正确的,并将其序号字母填入题干的括号里。每小题 2 分,共 18 分)

1. 下列项目中属于长期债权的是()。

A. 短期贷款

B. 融资租赁

C. 商业信用

D. 短期债券
2. 下列项目中,属于利润表附表的是()。

A. 资产减值明细表

B. 所有者权益增减变动表

C. 应交增值税明细表

D. 利润分配表
3. 资产运用效率包括资产利用的有效性和()。

A. 完整性

B. 充分性

C. 真实性

D. 流动性
4. 夏华公司下一年度的净资产收益率目标为 16%,资产负债率调整为 45%,则其资产净利率应达到()%。

A. 8.8

B. 16

C. 7.2

D. 37.8
5. 理想的有形净值债务率应维持在()的比例。

A. 3 : 1

B. 2 : 1

C. 1 : 1

D. 0.5 : 1

6. 销售毛利率=1-()。

A. 变动成本率

B. 销售成本率

C. 成本费用率

D. 销售利润率

7. 注册会计师对财务报表的()负责。

A. 公允性

B. 真实性

C. 正确性

D. 完整性

8. 企业管理者将其持有的现金投资于“现金等价物”项目,其目的在于()。

A. 控制其他企业

B. 利用暂时闲置的资金赚取超过持有现金收益

C. 谋求高于利息流入的风险报酬

D. 企业长期规划

9. 已知总资产净利率行业平均值为12%,标准评分为20分;行业最高比率为18%,最高得分为25分,则每分的财务比率差额为()。

A. 1%

B. 1.2%

C. 1.5%

D. 6%

得 分	评卷人

二、多项选择(从下列每小题的选项中选出两个或两个以上正确的,并将其序号字母填在题干的括号里。每小题3分,共12分)

1. 从公司整体业绩评价来看,()是最有意义的。

A. 特殊的经济增加值

B. 真实的经济增加值

C. 基本经济增加值

D. 披露的经济增加值

E. 以上各项都是

2. 影响折旧的变量有()。

A. 固定资产原值

B. 变更折旧方法

C. 折旧方法

D. 固定资产残值

E. 固定资产使用年限

3. 下列业务中属于支付给职工以及为职工支付的现金项目有()。

- A. 支付给职工的工资
- B. 支付职工社会保险基金
- C. 支付职工的住房公积金
- D. 支付职工困难补助
- E. 支付给退休人员工资

4. 导致企业的市盈率发生变动的因素有()。

- A. 企业财务状况的变动
- B. 同期银行存款利率
- C. 上市公司规模
- D. 行业发展
- E. 股票市场价格波动

得 分	评卷人

三、判断下列说法正确与否,并将错误的改正过来(每小题 2 分,共 10 分)

1. 或有负债发生时,会在会计报表中有反映。
2. 总资产收益率=收益÷资产平均总额,其中收益采用税后净利更具现实意义。
3. 短期偿债能力分析是报表分析的第一项内容。
4. 在相同资本结构下,息税前利润越大,财务杠杆系数越大。
5. 资产负债率是资产总额÷负债总额。

得 分	评卷人

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 流动比率和速动比率的局限性表现在哪些方面?
2. 运用净收益指标分析企业业绩有何局限性?

得 分	评卷人

五、计算分析题(第 1 题 20 分,第 2、3 题各 15 分,共 50 分)

1. 某股份有限公司 200×年资产总额为 3 500 万元,股东权益总额为 2 000 万元,现金为 200 万元,流动负债为 500 万元。本年度到期的长期借款为 800 万元。股东权益中普通股股本总额为 1 000 万元,每股面值为 10 元。该公司本年度实现净利润为 800 万元,股利支付率为 40%,全部以现金支付。公司当年经营活动的现金流量如下:销售商品、提供劳务 3 600 万元(占全部销售的 80%);购买商品和接受劳务 1 800 万元;支付职工工资 200 万元;支付所得税 400 万元;其他现金支出 200 万元。

要求计算:(1)现金比率;(2)现金流量与当期债务比;(3)债务保障率;(4)每元销售现金净流入;(5)现金股利保障倍数。

2. 某公司年末资产负债表简略形式如下:

资产负债表

资 产	期末数	权 益	期末数
货币资金	25 000	应付账款	
应收账款净额		应交税金	25 000
存货		长期负债	
固定资产净额	294 000	实收资本	300 000
		未分配利润	
总 计	432 000	总 计	

已知:(1)期末流动比率=1.5

(2)期末资产负债率=50%

(3)本期存货周转次数=4.5 次

(4)本期销售成本=315 000 元

(5)期末存货=期初存货

要求:根据上述资料,计算资产负债表的下列项目(必须列示计算过程)。

(1)期末存货=

(2)应收账款净额=

(3)流动资产=

(4)流动负债=

(5)应付账款=

(6)长期负债=

(7)所有者权益=

(8)未分配利润=

3. 某企业 200×年 1 月 1 日的流动资产总额为 628 000 元,流动负债总额为 288 000 元。

1 月份发生如下业务:

(1)预付本年度的财产保险费 7 200 元;

(2)用银行存款归还应付账款 3 200 元;

(3)应收账款 1 000 元,收回无望,做坏账处理;

(4)将面值为 8 500 元的一张无息票据向银行贴现,实得金额 8 310 元;

(5)用银行存款购入机床一台,价值 24 000 元,安装完毕,交付使用;

(6)购入材料 8 800 元,开出 60 天期,年利率 12%的商业承兑汇票一张,材料已入库存;

(7)发现原购入材料中有 1 500 元材料不符合质量要求,退回。

要求:逐一分析每笔业务对流动资产和流动负债的影响,计算企业 1 月底的流动资产和流动负债总额,并计算企业 1 月底的营运资金和流动比率。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2007—2008 学年度第一学期“开放本科”期末考试

会计专业 财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2008 年 1 月

一、单选题(每小题 2 分,共 18 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|------|
| 1. B | 2. D | 3. B | 4. A | 5. C |
| 6. B | 7. A | 8. B | 9. B | |

二、多选题(每小题 3 分,共 12 分)

- | | | | |
|-------|----------|---------|---------|
| 1. CD | 2. ABCDE | 3. ABCD | 4. BCDE |
|-------|----------|---------|---------|

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 错误。改正:在会计报表附注中披露
2. 错误。改正:收益采用息税前利润
3. 正确。
4. 错误。改正:越小。
5. 错误。改正:负债总额÷资产总额

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 答:流动比率虽然能较好地分析短期偿债能力,但其局限性不可忽视:

①流动比率是一个静态指标,只表明在某一时点每一元流动负债的保障程度,既在某一时点流动负债与可用于偿债资产的关系。只有债务的出现与资产的周转完全均匀发生上时,流动比率才能正确反映偿债能力。

②流动资产的变现能力与其周转性有关,对流动比率的评价也与流动资产的周转情况相结合。

速动比率也有其局限性。第一,速动比率只是揭示了速动资产与流动负债的关系,是一个静态指标。第二,速动资产中包含了流动性较差的应收账款,使速动比率所反映的偿债能力受到怀疑。特别是当速动资产中含有大量不良应收账款时,必然会减弱企业的短期偿债能力。

第三,各种预付款项及预付费用的变现能力也很差。

2. 答:优点:对于净收益和每股收益的计算方法,具有很好的一致性和一贯性;净收益数字是经过审计的,其可信性比其他业绩指标要高得多。

局限性:净收益在计算时没有考虑通货膨胀的影响;由于缺乏确定性和可计量性,某些价值创造活动缺乏确认收益;每股净收益指标的“每股”的“质量”不同,限制了该指标的可比性;净收益容易被经理人员进行主观的控制和调整。

五、计算分析题(第1题20分,第2、3题各15分,共50分)

1. (本题20分)

$$\text{普通股股数} = 1\,000 \div 10 = 100 (\text{万股}) \quad (1 \text{分})$$

$$\text{现金股利总额} = 800 \times 40\% = 320 (\text{万元}) \quad (1 \text{分})$$

$$\text{经营活动现金净流量} = (3\,600 - 1\,800 - 200 - 400 - 200) = 1\,000 (\text{万元}) \quad (1 \text{分})$$

$$\text{销售收入} = 3\,600 \div 80\% = 4\,500 (\text{万元}) \quad (1 \text{分})$$

$$\text{负债总额} = 3\,500 - 2\,000 = 1\,500 (\text{万元}) \quad (1 \text{分})$$

$$\begin{aligned} (1) \text{现金比率} &= \text{现金} / \text{流动负债} \times 100\% \\ &= (200 \div 500) \times 100\% \\ &= 40\% \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$

$$\begin{aligned} (2) \text{现金流量与当期债务比} &= \text{经营活动净现金流量} / \text{当期债务} \times 100\% \\ &= [1\,000 \div (500 + 800)] \times 100\% \\ &= 76.92\% \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$

$$\begin{aligned} (3) \text{债务保障率} &= \text{经营活动净现金流量} / (\text{流动负债} + \text{长期负债}) \times 100\% \\ &= 1\,000 \div 1\,500 \times 100\% \\ &= 66.67\% \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$

$$\begin{aligned} (4) \text{每元销售现金净流入} &= \text{经营活动现金净流量} / \text{主营业务收入} \\ &= 1\,000 \div 4\,500 \\ &= 0.22 (\text{元}) \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$

$$\begin{aligned} (5) \text{现金股利保障倍数} &= \text{经营活动现金净流量} / \text{现金股利数} \\ &= 1\,000 \div 320 \\ &= 3.13 \end{aligned} \quad (3 \text{分})$$

2. (本题 15 分)

(1) 期末存货 = $315\,000 \div 4.5 = 70\,000$ (元)

(2) 应收账款净额 = $432\,000 - 25\,000 - 70\,000 - 294\,000 = 43\,000$ (元)

(3) 流动资产 = $432\,000 - 294\,000 = 138\,000$ (元)

(4) 流动负债 = $138\,000 \div 1.5 = 92\,000$ (元)

(5) 应付账款 = $92\,000 - 25\,000 = 67\,000$ (元)

(6) 长期负债 = $432\,000 \times 50\% - 92\,000 = 124\,000$ (元)

(7) 所有者权益 = $432\,000 \times 50\% = 216\,000$ (元)

(8) 未分配利润 = $216\,000 - 300\,000 = -84\,000$ (元)

(评分标准: 每算错一个指标扣 2 分, 最多扣 15 分)

3. (本题 15 分)

(1) 流动资产减少 7 200 元, 流动负债没有变化; (1 分)

(2) 流动资产和流动负债等额减少 3 200 元; (1 分)

(3) 流动资产减少 1 000 元, 流动负债没有变化; (1 分)

(4) 流动资产减少 190 元, 流动负债没有变化; (1 分)

(5) 流动资产减少 24 000 元, 流动负债没有变化; (1 分)

(6) 流动资产和流动负债等额增加 8 800 元; (1 分)

(7) 流动资产和流动负债均无变化; (1 分)

1 月底流动资产 = $628\,000 - 7\,200 - 3\,200 - 1\,000 - 190 - 24\,000 + 8\,800$
= $601\,210$ (元) (2 分)

1 月底流动负债 = $288\,000 - 3\,200 + 8\,800$
= $293\,600$ (元) (2 分)

1 月底营运资金 = $601\,210 - 293\,600$
= $307\,610$ (元) (2 分)

1 月底流动比率 = $601\,210 \div 293\,600$
 ≈ 2.05 (2 分)

试卷代号:1031

座位号

中央广播电视大学 2007—2008 学年度第二学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题

2008 年 7 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择(从下列各题的选项选择一个正确的,并将其序号字母填入题干的括号里。每小题 2 分,共 18 分)

1. 下列项目中,属于资产负债表的附表是()。

- A. 利润分配表
B. 分部报表
C. 财务报表附注
D. 应交增值税明细表

2. 某公司 2001 年净利润为 83 519 万元, 本年计提的固定资产折旧 12 764 万元, 无形资产摊销 5 万元, 待摊费用增加 90 万元, 则本年产生的净现金流量是() 万元。

- A. 83 519
B. 96 288
C. 96 378
D. 96 198

3. 在计算总资产周转率时使用的收入指标是()。

- A. 补贴收入 B. 其他业务收入
C. 投资收入 D. 主营业务收入

4. 投资报酬分析的最主要分析主体是()。

- A. 短期债权人 B. 长期债权人
C. 企业经营者 D. 企业所有者

5. 资本结构具体是指企业的()的构成和比例关系。

- A. 股东权益与长期负债 B. 长期债权投资与流动负债
C. 长期应付款与固定资产 D. 递延资产与应付账款

6. 当销售利润率一定时,投资报酬率的高低直接取决于()。
- A. 销售收入的多少 B. 营业利润的高低
- C. 投资收益的大小 D. 资产周转率的快慢
7. 无形资产期末应按()计量。
- A. 实际成本 B. 摊余价值
- C. 账面价值 D. 账面价值与可收回金额孰低
8. 某公司的有关资料为:资产总额 20 000 万元,权益比率为 1.5,其中优先股权益 340 万元,全部股票数是 620 万股,其中优先股股数 170 万元。计算的每股净资产是()。
- A. 12.58 B. 12.34
- C. 17.75 D. 17.02
9. 可以用来反映企业综合经营管理水平的指标是()。
- A. 资本积累率 B. 已获利息倍数
- C. 资产负债率 D. 总资产报酬率

得 分	评卷人

二、多项选择(从下列每小题的选项选出两个或两个以上正确的,并将其序号字母填在题干的括号里。每小题 3 分,共 12 分)

1. 通货膨胀对利润表的影响主要表现在()方面。
- A. 存货成本 B. 无形资产摊销
- C. 利息费用 D. 固定资产折旧
- E. 投资收益
2. 与息税前利润相关的因素包括()。
- A. 利息费用 B. 所得税
- C. 营业费用 D. 净利润
- E. 投资收益
3. 企业经营活动所需的资金可以来源于两类即()。
- A. 投入资金 B. 自有资金
- C. 借入资金 D. 所有者权益资金
- E. 外来资金

4. 导致企业的市盈率发生变动的因素有()。
- A. 企业财务状况的变动 B. 同期银行存款利率
- C. 上市公司规模 D. 行业发展
- E. 股票市场价格波动

得 分	评卷人

三、判断下列说法正确与否,并将错误的改正过来(每小题 2 分,共 10 分)

1. 资产负债率是资产总额÷负债总额。
2. 经营杠杆系数越大,意味着营业利润波动幅度越大,经营风险越大。
3. 营运资金可以反映企业的短期偿债能力。但它是一个绝对指标不利于不同企业之间的比较。
4. 利息额为 0 时,财务杠杆系数为 1。
5. 现金流量分为经营,投资,筹资三大类活动产生的现金流动。

得 分	评卷人

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 在评价短期偿债能力时,如何选择同类企业和行业标准?
2. 现金流量趋势分析应侧重分析哪几方面?

得 分	评卷人

五、计算分析题(第 1 题 20 分,第 2 题 12 分,第 3 题 18 分,共 50 分)

1. 某企业有关财务比率如下表:

项 目	本企业	本行业平均水平	差 异
流动比率	1.5	1.11	+0.39
速动比率	0.4	0.55	-0.15
存货周转率	3.5 次	4 次	-0.5 次
应收账款周转率	6.25 次	6 次	+0.25 次
流动资产周转率	2.5 次	3.1 次	-0.6 次

要求:请写出表中财务比率的计算公式,并通过对各指标的评价,说明存货周转率和应收账款周转率两个指标,在分析偿债能力和资产运用效率时所起到作用。

2. A 公司利息偿付倍数计算与分析表如下：

金额单位：万元

项 目	2005 年	2006 年	差 额
税后利润	67	36	
利息支出	50	93	
所得税率	33%	33%	
息税前利润			
利息偿付倍数			

要求：计算填列表中的空项（必须列示计算过程），并分析评价该公司的长期偿债能力。

（注：利息偿付倍数的行业平均值为 2.5）

3. 某企业 2005 年、2006 年有关资料如下表：

（金额单位：万元）

项 目	2005 年	2006 年
销售收入	500	540
全部成本	430	480
其他利润	24	128
利润总额	94	188
所得税	31.02	62.04
税后净利	62.98	125.96
流动资产	258	272
非流动资产	392	488
流动负债	175	156
长期负债	270	320

要求：运用杜邦分析法对该企业的净资产收益率及其增减变动原因分析。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2007—2008 学年度第二学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2008 年 7 月

一、单选题(每小题 2 分,共 18 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|------|
| 1. D | 2. D | 3. D | 4. D | 5. A |
| 6. D | 7. D | 8. D | 9. D | |

二、多选题(每小题 3 分,共 12 分)

- | | | | |
|--------|---------|-------|---------|
| 1. ACD | 2. ABCD | 3. CD | 4. BCDE |
|--------|---------|-------|---------|

三、判断改错题(每小题 2 分,共 10 分)

1. 错误。改正:负债总额÷资产总额
2. 对。
3. 对。
4. 对。
5. 对。

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 答:(1)同类企业:一是看最终产品是否同类,生产同类产品或同系列产品的企业即可确定为同类企业。二是看生产结构是否相同,主要指原材料、生产技术、生产方式是否相同,如果方式相同,即使最终产品不同也是同类企业。

(2)行业标准:一是财政部颁布的行业效绩评价标准。二是上市公司的公开信息或直接利用分析机构按行业对上市公司主要财务指标的统计结果。

2. 答:趋势分析通常是采用编制历年财务报表的方法,即将连续多年的报表,至少是最近二三年,甚至五年、十年的财务报表并列在一起加以分析,以观察变化趋势。观察连续数期的会计报表,比单看一个报告期的财务报表,能了解到更多的信息和情况,并有利于分析变化的趋势。

运用趋势分析法通常应计算趋势百分比。趋势百分比有定比和环比两种。

五、计算分析题(第 1 题 20 分,第 2 题 12 分,第 3 题 18 分,共 50 分)

1. (本题 20 分)

(1)流动比率=流动资产÷流动负债 (2 分)

(2)速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债 (2 分)

(3)存货周转率=主营业务成本÷存货平均净额 (2 分)

(或=主营业务收入÷存货平均净额)

(4)应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额 (2 分)

(5)流动资产周转率=主营业务收入÷流动资产平均余额 (2 分)

从偿债能力方面分析:该公司的流动比率较高,但速动比率较同行业低些,说明公司短期偿债能力还是较弱。流动比率与速动比率两个指标间所差的因素是存货,共同的因素是应收账款,应收账款周转率增加既提高了流动比率也提高了速动比率。然而存货周转率低于同行业水平,说明存货的变现能力差,削弱了公司的短期偿债能力,影响了公司的速动比率。

(5 分)

从资产运用效率分析:该公司的流动资产周转率较同行业低,分析其原因仍然首先是存货周转率低于同行业水平,说明存货占用水平高,存货积压了,使资产的流动性减慢。但应收账款周转率略高于同行业水平,说明应收账款回收速度较快,减少资产的占用和增加资产的周转速度,否则公司的流动资产周转率将会更低。(5 分)

2. (本题 12 分)

(1)税后利润的差额=36-67=-31 (1 分)

(2)利息支出的差额=93-50=43 (1 分)

(3)2005 年息税前利润=67÷(1-33%)+50=150 (1 分)

(4)2006 年息税前利润=36÷(1-33%)+93=146.73 (1 分)

(5)息税前利润的差额=146.73-150=-3.27 (1 分)

(6)2005 年利息偿付倍数=息税前利润÷利息费用
=150÷50=3 (1 分)

(7)2006 年利息偿付倍数=息税前利润÷利息费用
=146.73÷93=1.58 (1 分)

A 公司 2005 年的利息偿付倍数是 3,高于行业平均值,说明公司具有较强的偿债能力,举债的经营风险较小。2006 年利息偿付倍数大幅度下降到 1.58,虽然大于 1,说明企业仍具有

偿债能力,但是,由于该指标不仅低于上年,而且还低于行业平均值,所以,说明企业的偿债能力下降了。原因是 2006 年的息税前利润虽然是略有下降,但利息支出却大幅度增加造成的。

(5 分)

3. (本题 18 分)

$$2005 \text{ 年:销售净利率} = \frac{62.98}{500} \times 100\% = 12.60\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{资产周转率} = \frac{500}{258+392} = 0.77 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{资产负债率} = \frac{175+270}{258+392} \times 100\% = 68.46\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{权益乘数} = 1 \div (1 - 68.46\%) = 3.17 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{净资产收益率} = 12.60\% \times 0.77 \times 3.17 = 30.76\% \quad (2 \text{ 分})$$

$$2006 \text{ 年:销售净利率} = \frac{125.96}{540} \times 100\% = 23.33\% \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{资产周转率} = \frac{540}{272+488} = 0.71 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{资产负债率} = \frac{156+320}{272+488} \times 100\% = 62.63\% \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{权益乘数} = 1 \div (1 - 62.63\%) = 2.68 \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{净资产收益率} = 23.33\% \times 0.71 \times 2.68 = 44.39\% \quad (1 \text{ 分})$$

分析:2006 年销售收入比 2005 年增长,净资产收益率上升,主要原因是销售净利率大幅度提高所致。虽然资产周转率略有减慢,权益乘数降低,但最终净资产收益率仍有较大提升。

(3 分)

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2008—2009 学年度第一学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题

2009 年 1 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(从下列各题的备选答案中选择一个正确的,并将其序号字母填入题后的括号里。每题 2 分,共 16 分)

得分	
----	--

1. 为了了解企业财务状况的发展趋势,应当使用的方法是()。

A. 比较分析法

B. 比率因素分解法

C. 定基替代法

D. 连环替代法

得分	
----	--

2. 对资产负债表的初步分析,不包括下列哪项()。

A. 资产分析

B. 负债分析

C. 所有者权益分析

D. 收益分析

得分	
----	--

3. 正是为了便于分析(),才要求财务报表将“流动资产”和“流动负债”分别列示。

A. 短期偿债能力

B. 长期偿债能力

C. 企业风险水平

D. 资产运用效率

得分	
----	--

4. 关于产权比率的计算,下列正确的是()。

A. 所有者权益/负债

B. 负债/(负债-资产)

C. 资产÷负债/(1-资产÷负债)

D. 负债/所有者权益

得分	
----	--

5. 资本结构具体是指企业的()的构成和比例关系。

A. 权益资本与长期负债

B. 长期债权投资与流动负债

C. 长期应付款与固定资产

D. 递延资产与应付账款

得分	
----	--

6. 在总资产收益率的计算公式中,分母是()。

A. 税后净利润

B. 期末资产总额

C. 息税前利润额

D. 平均资产总额

得分	
----	--

7. 要想取得财务杠杆效应,应当使全部资本利润率()借款利息率。

- A. 小于
B. 大于
C. 等于
D. 无关系

得分	
----	--

8. 能够反映企业长期偿债能力的指标是()。

- A. 资本积累率
B. 利息偿付倍数
C. 资产周转率
D. 总资产报酬率

得 分	评卷人

二、多项选择题(从下列各题的备选答案中选择二至五个正确的,并将其序号字母填入题后的括号里。每题 2 分,共 14 分。多选、少选、错选均不得分)

得分	
----	--

9. 财务报表分析使用的主要资料包括()。

- A. 资产负债表
B. 利润表
C. 现金流量表
D. 财务报表的附表
E. 财务报表的附注

得分	
----	--

10. 如 ABC 公司报表所示:2007 年年末的流动资产为 187955 万元,其中存货为 65013 万元,流动负债为 111440 万元。则下列说法中正确的是()。

- A. 营运资本为 76515 万元
B. 流动比率为 1.69
C. 速动比率为 1.80
D. 流动比率为 2.19
E. 速动比率为 1.10,可以完全保证企业随时清偿到期债务

得分	
----	--

11. 影响短期偿债能力的表外因素包括()。

- A. 可动用的银行贷款指标
B. 准备很快变现的长期资产
C. 偿债能力的声誉
D. 未决诉讼形成的或有负债
E. 营运资本的合理性

得分	
----	--

12. 利用资产负债表分析长期偿债能力的指标有()。

- A. 利息偿付倍数
B. 固定支出偿付倍数
C. 资产负债率
D. 产权比率
E. 有形净值债务率

得分	
----	--

13. 只是改变了企业的资产负债比例,不会改变原有的股权结构的筹资方式有()。

- A. 短期借款
B. 发行债券
C. 吸收投资
D. 接受捐赠
E. 赊购原材料

得分	
----	--

14. 总资产收益率是反映企业()的指标。
- A. 资产综合利用效果 B. 企业总资产获利能力
- C. 偿债能力 D. 资产周转效率
- E. 风险水平

得分	
----	--

15. 如果某公司的资产负债率为 60%，则可以推断出()。
- A. 全部负债占资产的比重为 60%
- B. 产权比率为 1.5
- C. 所有者权益占资金来源的比例小于一半
- D. 在资金来源构成中，负债占 6/10，所有者权益占 4/10
- E. 负债与所有者权益的比例为 66.67%

得 分	评卷人

三、判断题(判断下列各题正确与否,并将错误的改正过来。每题 2 分,共 10 分)

得分	
----	--

16. 财务报表的附表和附注,一般文本篇幅较短,提供信息较少,企业可以选择性提供。 ()

得分	
----	--

17. 应收账款周转率指标越高,销售增长就越快。 ()

得分	
----	--

18. 现金流量表中的现金包括库存现金、可以随时支付的银行存款和其他货币资金。 ()

得分	
----	--

19. 资产运用效率只影响企业的收益能力,与企业的偿债能力并无关系。 ()

得分	
----	--

20. 财务杠杆的效用是:随着利润增加或借入资金的比例增加,投资者净收益会有更大、更多的增加。 ()

得 分	评卷人

四、简答题(每题 5 分,共 10 分)

得分	
----	--

21. 除报表项目外,影响长期偿债能力的其他因素有哪些?

得分	
----	--

22. 对资产运用效率的分析主要应从哪三个方面进行?

得 分	评卷人

五、计算分析题(第 1 题 12 分,第 2 题 18 分,第 3 题 20 分,共 50 分)

得分	
----	--

23. 某公司 2007 年经营活动现金流量净额为 762 万元,资产负债表和利润表有关资料为:流动负债 2025 万元,长期负债 4978 万元,主营业务收入 9000 万元,总资产 70200 万元,分配优先股股利 456 万元,发放现金股利 782 万元,该公司发行在外的普通股股数 50800 万股。

要求:计算下列财务比率:现金流量与当期债务比、债务保障率、每股销售现金净流入、全部资产现金回收率、每股经营现金流量、现金股利保障倍数。

得分	
----	--

24. ABC 公司连续三年的主要资产及主营业务收入的数据如下表所示:

(金额单位:万元)

项 目	2005 年初	2005 年	2006 年	2007 年
应收账款	66124	47018	70376	60129
存 货	72346	56950	78141	60013
流动资产	323678	372332	338045	178105
固定资产	201938	216234	200235	187234
总资产	571230	592380	681356	619124
主营业务收入		372400	479233	509111

要求:对各项资产周转率进行趋势分析。

得分

25. 资料:已知某企业 2006 年、2007 年有关资料如下表:

(金额单位:万元)

项 目	2006 年	2007 年
销售收入	280	350
其中:赊销收入	76	80
全部成本	235	288
其中:销售成本	108	120
管理费用	87	98
财务费用	29	55
销售费用	11	15
利润总额	45	62
所得税	15	21
税后净利	30	41
资产总额	128	198
其中:固定资产	59	78
现金	21	39
应收账款(平均)	8	14
存货	40	67
负债总额	55	88

要求:

- (1)杜邦财务分析涉及的主要指标有哪些? 它们之间存在什么关系?
- (2)运用杜邦分析法对该企业的净资产收益率及其增减变动原因分析。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2008—2009 学年度第一学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2009 年 1 月

一、单项选择题(每题 2 分,共 16 分)

- | | | | | |
|------|------|------|------|------|
| 1. A | 2. D | 3. A | 4. D | 5. A |
| 6. D | 7. B | 8. B | | |

二、多项选择题(每题 2 分,共 14 分。多选、少选、错选均不得分)

- | | | | | |
|----------|----------|----------|---------|---------|
| 9. ABCDE | 10. AB | 11. ABCD | 12. CDE | 13. ABE |
| 14. AB | 15. ABCD | | | |

三、判断并改错(每题 2 分,共 10 分)

16. 错误。目前财务报表的附表和附注,无论文本篇幅和提供的信息量,都超过了主表,且企业必须提供。

17. 错误。应收账款周转率高低与销售增长无必然关系。

18. 正确。

19. 错误。资产运用效率既影响企业的收益能力也影响企业的偿债能力。

20. 错误。财务杠杆有正反双方面的效应。只有当借入资金获得的收入高于借入资金所支付的成本时,财务杠杆才会发挥正向作用。

四、简答题(每题 5 分,共 10 分)

21. 答:除报表项目外,影响长期偿债能力的其他因素还包括:长期资产和长期债务;长期租赁;退休金计划;或有事项;承诺;金融工具。(答齐其中五项就可给满分)

22. 答:资产运用效率的分析主要应从以下三方面入手:影响资产周转率的因素;(1分)资产周转率的趋势分析;(2分)资产周转率的同业比较分析。(2分)

五、计算分析题(第 1 题 12 分,第 2 题 18 分,第 3 题 20 分,共 50 分)

23. 答:现金流量与当期债务比 $=762/2025 \times 100\% = 37.63\%$ (2分)

债务保障率 $=762/(2025+4978) \times 100\% = 10.88\%$ (2分)

每元销售现金净流入 $=762/9000 = 0.085$ (2分)

全部资产现金回收率 = $762/70200 \times 100\% = 1.09\%$ (2分)

每股经营现金流量 = $(762 - 456)/50800 \times 100\% = 0.6\%$ (2分)

现金股利保障倍数 = $762/782 = 0.97$ (2分)

24. 答: 应收账款平均余额: 2005 年 $(66124 + 47018)/2 = 56571$
2006 年 $(47018 + 70376)/2 = 58697$
2007 年 $(70376 + 60129)/2 = 65252.5$

应收账款周转率: 2005 年 $372400/56571 = 6.58$ (1分)
2006 年 $479233/58697 = 8.16$ (1分)
2007 年 $509111/65252.5 = 7.8$ (1分)

存货平均余额: 2005 年 $(72346 + 56950)/2 = 64648$
2006 年 $(56950 + 78141)/2 = 67545.5$
2007 年 $(78141 + 60013)/2 = 69077$

存货周转率: 2005 年 $372400/64648 = 5.76$ (1分)
2006 年 $479233/67545.5 = 7.09$ (1分)
2007 年 $509111/69077 = 7.37$ (1分)

流动资产平均余额: 2005 年 $(323678 + 372332)/2 = 348005$
2006 年 $(372332 + 338045)/2 = 355188.5$
2007 年 $(338045 + 178105)/2 = 258075$

流动资产周转率: 2005 年 $372400/348005 = 1.07$ (1分)
2006 年 $479233/355188.5 = 1.35$ (1分)
2007 年 $509111/258075 = 1.97$ (1分)

固定资产平均余额: 2005 年 $(201938 + 216234)/2 = 209086$
2006 年 $(216234 + 200235)/2 = 208234.5$
2007 年 $(200235 + 187234)/2 = 193734.5$

固定资产周转率: 2005 年 $372400/209086 = 1.78$ (1分)
2006 年 $479233/208234.5 = 2.30$ (1分)
2007 年 $509111/193734.5 = 2.63$ (1分)

总资产平均余额: 2005 年 $(571230 + 592380)/2 = 581805$
2006 年 $(592380 + 681356)/2 = 636868$
2007 年 $(681356 + 619124)/2 = 650240$

总资产周转率: 2005 年 $372400/581805 = 0.64$ (1分)

$$2006 \text{ 年} \quad 479233/636868=0.75 \quad (1 \text{ 分})$$

$$2007 \text{ 年} \quad 509111/650240=0.78 \quad (1 \text{ 分})$$

总的来说,ABC 公司的资产运用状况具有良好发展的趋势。因为该公司的资产周转率有逐年上升之势。但应该看到应收账款周转率指标的变动状况不太稳定。更客观的分析结论还要结合同业的比较分析才能做出。(3 分)

25. 答:(1)杜邦财务体系中的主要指标包括:净资产收益率、销售净利率、资产周转率、权益乘数等。其中净资产收益率是一个综合性最强的财务指标。销售净利率反映企业的净利润与销售收入的关系。资产周转率反映企业资产占用与销售收入之间的关系。权益乘数对净资产收益率具有倍率影响。(3 分)

它们之间的分解关系式为:

$$\text{净资产收益率} = \text{销售净利率} \times \text{资产周转率} \times \text{权益乘数} \quad (2 \text{ 分})$$

$$(2) \text{销售净利率:} \quad 2006 \text{ 年} \quad 30 \div 280 = 11\% \quad (1 \text{ 分})$$

$$2007 \text{ 年} \quad 41 \div 350 = 12\% \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{资产周转率:} \quad 2006 \text{ 年} \quad 280 \div 128 = 2.19 \text{ 次} \quad (1 \text{ 分})$$

$$2007 \text{ 年} \quad 350 \div 198 = 1.77 \text{ 次} \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{资产净利率:} \quad 2006 \text{ 年} \quad 11\% \times 2.19 = 24\% \quad (1 \text{ 分})$$

$$2007 \text{ 年} \quad 12\% \times 1.77 = 21\% \quad (1 \text{ 分})$$

$$\text{资产负债率:} \quad 2006 \text{ 年} \quad 55 \div 128 = 43\%$$

$$2007 \text{ 年} \quad 88 \div 198 = 44\%$$

$$\text{权益乘数:} \quad 2006 \text{ 年} \quad 1 \div (1 - 43\%) = 1.75 \quad (2 \text{ 分})$$

$$2007 \text{ 年} \quad 1 \div (1 - 44\%) = 1.79 \quad (2 \text{ 分})$$

$$\text{净资产收益率:} \quad 2006 \text{ 年} \quad 24\% \times 1.75 = 42\% \quad (1 \text{ 分})$$

$$2007 \text{ 年} \quad 21\% \times 1.79 = 38\% \quad (1 \text{ 分})$$

2007 年的净资产收益率比 2006 年有所下降。主要原因是资产周转率明显降低,从而导致资产净利率下降。从相关资料可以分析出:2007 年总资产增长幅度明显大于销售增长幅度,说明资产利用效率有所降低。本年负债比例有所上升,因而权益乘数上升。各因素综合影响的结果导致本年净资产收益率降低了。(3 分)

试卷代号:1031

座位号

--	--

中央广播电视大学 2008—2009 学年度第二学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题

2009 年 7 月

题 号	一	二	三	四	五	总 分
分 数						

得 分	评卷人

一、单项选择题(从下列各题的备选答案中选择一个正确的,并将其序号字母填入题后的括号里。每题 2 分,共 16 分)

1. 投资报酬分析最主要的分析主体是()。
A. 上级主管部门
B. 投资人
C. 长期债权人
D. 短期债权人
2. 下列各项中,属于经营活动损益的是()。
A. 投资收益
B. 补贴收入
C. 主营业务利润
D. 净利润
3. 以下各项中不属于流动负债的是()。
A. 短期借款
B. 应付账款
C. 预付账款
D. 预收账款
4. 企业的长期偿债能力主要取决于()。
A. 资产的规模
B. 获利能力的强弱
C. 负债的规模
D. 资产的短期流动性
5. 资产运用效率是指资产利用的有效性和()。
A. 充分性
B. 流动性
C. 完整性
D. 真实性

6. ABC 公司 2008 年有关资料如下:主营业务收入 4800 万元,主营业务利润 3000 万元,其他业务利润 68 万元,存货跌价损失 56 万元,营业费用 280 万元,管理费用 320 万元,则营业利润率为()。

- A. 62.5%

B. 51.4%
- C. 50.25%

D. 64.2%

7. 若企业连续几年的现金流量适合比率均为 1,则表明企业经营活动所形成的现金流量()

- A. 不能满足企业日常基本需要

B. 大于日常需要
- C. 恰好能够满足企业日常基本需要

D. 以上都不对

8. 产权比率的分子是()。

- A. 负债总额

B. 资产总额
- C. 所有者权益总额

D. 资产与负债之和

得 分	评卷人

二、多项选择题(从下列各题的备选答案中选择二至五个正确的,并将其序号字母填入题后的括号里。每题 2 分,共 14 分。多选、少选、错选均不得分)

1. 下列各项中,属于财务报表分析原则的有()。

- A. 目的明确原则

B. 全面分析原则
- C. 动态分析原则

D. 成本效益原则
- E. 系统分析原则

2. 在财务报表附注中应披露的会计政策有()。

- A. 坏账的数额

B. 存货的计价方法
- C. 所得税的处理方法

D. 固定资产的使用年限
- E. 收入确认原则

3. 审计报告的类型包括()。

- A. 标准无保留意见的审计报告

B. 赞成意见的审计报告
- C. 保留意见的审计报告

D. 拒绝意见的审计报告
- E. 否定意见的审计报告

4. 某公司当年的税后利润很多,却不能偿还到期债务。为查清其原因,应检查的财务比率包括()。

- A. 资产负债率

B. 流动比率
- C. 存货周转率

D. 应收帐款周转率
- E. 已获利息倍数

5. 下列关于资产负债率的叙述中,正确的有()。
- A. 资产负债率是负债总额与资产总额的比值
 - B. 资产负债率是产权比率的倒数
 - C. 对债权人来说,资产负债率越低越好
 - D. 对经营者来说,资产负债率应控制在适度的水平
 - E. 对股东来说,在全部资本利润率高于借款利息率时,资产负债率越高越好
6. 下列各项中,影响资产周转率的因素有()。
- A. 企业所处行业及其经营背景
 - B. 企业经营周期的长短
 - C. 企业的资产构成及其质量
 - D. 资产的管理力度
 - E. 企业采用的财务政策
7. 在使用经济增加值评价公司整体业绩时,最有意义的指标是()。
- A. 真实的经济增加值
 - B. 披露的经济增加值
 - C. 基本的经济增加值
 - D. 特殊的经济增加值
 - E. 以上各项都是

得 分	评卷人

三、判断下列各题正确与否,并将错误的改正过来(每题 2 分,共 10 分)

1. 利息偿付倍数就是息税前利润与利息费用的比值。
2. 衡量一个企业短期偿债能力的大小,只要关注企业的流动资产的多少和质量如何就行了。
3. 一般来说,企业的获利能力越强,则长期偿债能力越强。
4. 对企业市盈率高低的评价必须依据当时金融市场的平均市盈率进行,并非越高越好或越低越好。
5. 企业的现金股利保障倍数越大,表明该企业支付现金股利的能力越强。

得 分	评卷人

四、简答题(每题 5 分,共 10 分)

1. 影响企业销售毛利的因素有哪些?
2. 什么是财务杠杆? 什么是财务杠杆系数?

得 分	评卷人

五、计算分析题(第 1 题 12 分,第 2 题 18 分,第 3 题 20 分,共 50 分。

如无特殊说明,计算结果保留小数点后两位。)

1. A 企业 2007 年的主营业务收入为 6000 万元,全部资产平均余额为 2500 万元,流动资产占全部资产的比重为 40%;2008 年主营业务收入为 7500 万元,全部资产平均余额为 3000 万元,流动资产占全部资产的比重为 45%。假设该企业的总资产由流动资产和固定资产构成。

要求:(1)根据以上资料,计算 2007 年与 2008 年的总资产周转率、流动资产周转率以及固定资产周转率。

(2)对总资产周转率变动的原因进行分析。

2. 以下是 B 公司 2008 年度的利润表:

利 润 表

编制单位: B 公司

2008 年度

单位: 万元

项 目	2007 年度	2008 年度
一、主营业务收入	42000	50000
减: 主营业务成本	27300	33350
主营业务税金及附加	168	275
二、主营业务利润	14532	16375
加: 其他业务利润	319	60
减: 存货跌价损失	0	52
营业费用	1428	1598
管理费用	2982	4500
财务费用	1638	1925
三、营业利润	8803	8360
加: 投资收益	1008	1300
补贴收入	357	2
营业外收入	350	380
减: 营业外支出	59	34
四、利润总额	10459	10008
减: 所得税	3451	3390
五、净利润	7008	6618

B 公司董事长认为,2008 年度主营业务收入上升而净利润下降不是正常情况,要求有关人士进行解释。

要求:(1)编制结构百分比财务报表,计算百分比至小数后二位。

(2)依据结构百分比财务报表,简要评述净利润变动的原因。

结构百分比分析:

项 目	2007 年度	2008 年度
一、主营业务收入		
减:主营业务成本		
主营业务税金及附加		
二、主营业务利润		
加:其他业务利润		
减:存货跌价损失		
营业费用		
管理费用		
财务费用		
三、营业利润		
加:投资收益		
补贴收入		
营业外收入		
减:营业外支出		
四、利润总额		
减:所得税		
五、净利润		

3. 资料:C公司和C公司所在行业2008年有关财务比率如下表:

项 目	C 公司	行业平均值
流动比率	1.64	1.67
应收账款周转率	12.40	14.39
存货周转率(成本基础)	6.31	6.92
速动比率	1.09	1.20
现金比率	0.26	0.50

要求:(1)写出表中各个财务比率的计算公式;

(2)进行短期偿债能力的同业比较分析。

试卷代号:1031

中央广播电视大学 2008—2009 学年度第二学期“开放本科”期末考试

财务报表分析 试题答案及评分标准

(供参考)

2009 年 7 月

一、单项选择题(每小题 2 分,共 16 分)

- | | | | |
|------|------|------|------|
| 1. B | 2. C | 3. C | 4. B |
| 5. A | 6. C | 7. C | 8. C |

二、多项选择题(每小题 2 分,共 14 分)

- | | | | |
|----------|----------|---------|--------|
| 1. ABCDE | 2. BCE | 3. ACDE | 4. BCD |
| 5. ACDE | 6. ABCDE | 7. BC | |

三、判断并改错(每小题 2 分,共 10 分)

1. 正确
2. 错误。衡量一个企业的短期偿债能力的大小,不仅要关注企业的流动资产的多少和质量如何,而且还要关注企业流动负债的多少和质量如何。

3. 正确

4. 正确

5. 正确

四、简答题(每小题 5 分,共 10 分)

1. 答:影响毛利变动的因素可分为外部因素和内部因素两大方面(1 分)。外部因素主要是指市场供求变动而导致的销售数量和销售价格的升降以及成本购买价格的升降(2 分)。内部因素则包括:开拓市场的意识和能力、成本管理水平、产品构成决策、企业战略要求等

(2 分)

2. 答:借入资金对投资者收益的影响,称为财务杠杆(2 分)。财务杠杆程度大小用财务杠杆系数来表示。所谓财务杠杆系数就是指息税前利润增长所引起的每股收益增长的速度

(3 分)

五、计算分析题(第 1 题 12 分,第 2 题 18 分,第 3 题 20 分,共 50 分)

1. 答:(1)2007 年:总资产周转率 = $6000 \div 2500 = 2.4$ (1 分)

流动资产周转率 = $6000 \div (2500 \times 40\%) = 6$ (1 分)

固定资产周转率 = $6000 \div (2500 \times 60\%) = 4$ (1 分)

2008 年:总资产周转率 = $7500 \div 3000 = 2.5$ (1 分)

流动资产周转率 = $7500 \div (3000 \times 45\%) = 5.56$ (1 分)

固定资产周转率 = $7500 \div (3000 \times 55\%) = 4.55$ (1 分)

(2)2008 年的总资产周转率较 2007 年有所上升,原因是总资产平均余额的上升低于主营业务收入的上升(3 分),同时固定资产增长速度加快。 (3 分)

2. 答:(1)结构百分比分析:

项 目	2007 年度	2008 年度
一、主营业务收入	100	100
减:主营业务成本	65(1 分)	67(1 分)
主营业务税金及附加	0.40(1 分)	0.55(1 分)
二、主营业务利润	34.60(1 分)	32.75(1 分)
加:其他业务利润	0.76	0.12
减:存货跌价损失		0.10
营业费用	3.39	3.20
管理费用	7.10(1 分)	9(1 分)
财务费用	3.90	3.85
三、营业利润	20.96	16.72
加:投资收益	2.40	2.60
补贴收入	0.85	0
营业外收入	0.83	0.76
减:营业外支出	0.14	0.07
四:利润总额	24.90(1 分)	20.02(1 分)
减:所得税	8.22	6.78
五、净利润	16.69(1 分)	13.24(1 分)

(2)通过以上的计算可以得出:本年虽然主营业务收入上升,但主营业务成本(从 65%提高到 67%)、主营业务税金及附加(从 0.4%提高到 0.55%)较上年有所增长,(2 分);其他业务利润也比上年比重小(2 分),而期间费用中管理费用比上年增长较多(2 分),导致利润总额比上年减少。

3. 答:(1)流动比率=流动资产÷流动负债(1分)

应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额(1分)

成本基础的存货周转率=主营业务成本÷存货平均净额(1分)

速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债(1分)

现金比率=(货币资金+短期投资净额)÷流动负债(1分)

(2)①流动比率分析:从表中可以看出,该企业流动比率实际值低于行业标准值,说明该企业的短期偿债能力不及本行业平均值,但差距不大。为进一步掌握流动比率的质量,应分析流动资产的流动性强弱,主要是应收账款和存货的流动性。(3分)

②应收账款和存货的流动性分析:从表中可以看出,该企业应收账款周转率和存货周转率均低于行业标准值。说明该企业资产的流动性低于行业标准值。初步结论是:A. 存货周转率低于行业平均值,说明存货相对于销售量显得过多。B. 应收账款周转率与行业标准值差距较大,说明这是企业流动比率低于行业标准值的主要原因。(3分)

③为进一步掌握企业偿债能力,要计算速动比率。该公司速动比率低于行业标准值,说明企业短期偿债能力低于行业平均水平。通过上一步分析,可以看出主要是由应收账款周转率过低引起的。(3分)

④现金比率分析:进一步分析现金比率,该公司的现金比率只相当于行业标准值的一半,说明企业用现金偿还债务的能力较差。但是,现金资产存量的变化较大,有时并不能说明问题。(3分)通过以上分析,可以得出结论,该公司的短期偿债能力低于行业平均水平。主要问题出在应收账款,其占用过大,是主要矛盾。(3分)